

兴证期货·研发中心

黑色研究团队

韩惊

投资咨询编号: Z0012908

从业资格编号: F3010931

021-20370949

hanjing@xzfutures.com

2018年8月13日星期一

## 内容提要

### ● 后市展望及策略建议:

**兴证点钢:** 周末唐山限产发酵, 资源紧张再现。期螺技术面走弱, 但环保限产支持基本面支撑较强, 上周钢材社会重新小幅下降。市场心态较好。建议投资者观望。仅供参考。

**兴证铁矿:** 铁矿石上周五偏弱震荡。上周全国钢厂高炉开工率继续下滑, 后续铁水产量或继续受到影响。另一方面, 市场传闻9月澳矿发货量或将下滑, 同时近期海运费上涨以及人民币贬值对矿价有一定支撑。此外目前国家宏观政策面转宽松, 市场对于下半年基建有好转预期。整体来看, 铁矿石短期或以偏强震荡为主, 仅供参考。

### ● 市场消息:

1. 银保监会发文称, 引导银行保险机构加大资金投放力度, 保障实体经济有效融资需求。指导银行保险机构准确把握促进经济增长与防控风险的关系, 正确理解监管政策意图, 充分利用当前流动性充裕、融资成本稳中有降的有利条件, 加大信贷投放力度, 扩大对实体经济融资支持。近期贷款投放明显加快。
2. 2018-2019年蓝天保卫战重点区域强化督查工作继续开展, 200个督查组按照工作方案要求进行督查。
3. 记者12日从唐山市政府了解到, 当地丰南区的国丰钢铁有限公司北区设备拆除工作近日陆续展开, 共涉及钢铁产能356万吨。其中134万吨产能为今年该区落实唐山市压减钢铁产能任务指标, 这是唐山今年落实压减钢铁产能任务拆除的首批冶炼设备。今年唐山将压减钢铁产能781万吨, 其中炼铁产能281万吨、炼钢产能500万吨, 目前已经将指标落实到各级各单位, 要求11月底前全部完成。

## 相关数据:

表 1: 行情回顾

合约	收盘价	涨跌	持仓量	增减
铁矿石 1901	506.5	-7.5	1237686	-43672
焦炭 1901	2420.5	-29.5	324882	53168
螺纹钢 1810	4200	-27	3819030	-52812

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 2: 现货价格

	最新价	变动
铁精粉:湿基不含税出厂价:唐山: 66%	520	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	533	0
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	498	6
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	498	6
钢坯: Q235: 唐山	3910	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4300	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4330	30
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	4230	20

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 3: 期现价差:

	期货收盘价	现货		期货-现货
I1901	506.5	普氏指数	折算	-69.0
		68.75	575.45	
RB1810	4200	上海螺纹钢	折算	-233.0
		4300	4432.99	

表 4: 仓单:

品种	仓单量	变动
铁矿石:手	0	0
焦炭: 手	10	0
螺纹钢: 吨	3856	0

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 5: 铁矿石指数:

	最新价	变动
普氏:62%	69.4	-0.1
MBIO:62%	69.78	0.36

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

## 分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断的得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

## 免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及(若有必要)咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究发展部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处兴证期货研究发展部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。