

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15日星期三

内容提要

● 后市展望及策略建议:

兴证点钢: 昨日唐山再发限产文件, 现货市场偏向坚挺。期螺夜盘小幅震荡为主。昨日宏观数据货币宽松尚未显现, 货币数据一般。但地产数据全面大好, 开工继续增加。建议投资者观望。仅供参考。

兴证铁矿: 铁矿石隔夜偏弱震荡。昨日铁矿石港口现货价格持稳为主, 成交一般。我国7月基建投资数据依然疲软, 但房地产投资数据表现较好; 由于目前国家宏观政策面转宽松, 下半年基建投资仍然有着转好企稳的预期。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. 为了稳住投资, 加大基础设施投资领域补短板力度, 财政部催促地方政府在10月底前应完成1.35万亿元地方政府专项债券发行, 筹集资金用于重点领域和在建项目的建设。
2. 1-7月份, 全国固定资产投资(不含农户)355798亿元, 同比增长5.5%, 增速比1-6月份回落0.5个百分点。从环比速度看, 7月份固定资产投资(不含农户)增长0.43%。1-7月份, 全国房地产开发投资65886亿元, 同比增长10.2%, 增速比1-6月份提高0.5个百分点。1-7月份, 商品房销售面积89990万平方米, 同比增长4.2%, 增速比1-6月份提高0.9个百分点。
3. 7月份, 规模以上工业增加值同比实际增长6.0% (以下增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率), 与6月份持平。从环比看, 7月份, 规模以上工业增加值比上月增长0.48%。1-7月份, 规模以上工业增加值同比增长6.6%, 增速较1-6月份回落0.1个百分点。

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	-10.5	1204744	-55774
焦炭 1901	2464	-18.5	321968	18004
螺纹钢 1810	4327	-18	3806522	-173900

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%	525	5
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	534	-2
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	503	3
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	503	3
钢坯: Q235: 唐山	4000	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4400	20
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4420	20
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	4320	40

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	-61.4
		67.5	567.88	
RB1810	4327	上海螺纹钢	折算	-209.1
		4400	4536.08	

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%	67.5	-1.25

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。