

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22日星期三

内容提要

● 后市展望及策略建议:

兴证点钢: 期螺夜盘探底回升, 市场小幅减仓。卷螺价差有所缩窄, 随着螺纹钢利润高过热卷持续一段时间, 市场供给也转入增加螺纹供给的情况。随着限产措施的持续, 市场供应仍然受限, 废钢上涨推升电炉成本。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, 成交略有下滑, 钢厂补库意愿一般。上周外矿发货稍有回落, 但仍处于往年同期相当水平。近期环保因素虽然影响铁矿需求, 成材的持续上涨对矿石有一定拉动作用; 宏观层面, 目前国家政策面转宽松, 下半年基建投资仍然有着转好企稳的预期。整体来看, 铁矿石短期或以震荡为主, 仅供参考。

● 市场消息:

1. 两位高级官员告诉《中国日报》, 中国已经完成了一份关于衡量“隐性”地方政府债务的文件, 特别是自 2015 年以来的债务。分析人士表示, 这意味着中央政府将采取更加严厉的措施, 防止地方政府债务的持续增加, 而不是增加官方预算, 以此来防范金融风险。
2. 8月21日15时至27日12时起, 唐山市启动重污染应急响应减排措施: 钢铁企业烧结机、竖炉、石灰窑限产 50%, 生产的烧结机压减风门 20%, 水泥、砖瓦窑、玻璃棉、岩棉、石膏板、矿渣微粉等企业停产, 路北、高新区、开平区境内的燃气窑炉陶瓷企业停产, 除焦化和化纤企业涉 VOCs 工序以外, 其他涉 VOCs 企业和排放工序停产, 轧钢停产。
3. 外交部例行记者会上有提问, “据报道, 特朗普总统昨天表示对即将在华盛顿举行的中美经贸磋商进展不抱太高期待, 你对谈判进展有何预期?” 对此, 外交部发言人陆慷表示, 就中方而言, 既然举行磋商, 我们当然希望磋商能够取得好的结果。但是你应该知道, 中方不喜欢在磋商之前发出各种声音, 而是希望双方能够安安静静、踏踏实实坐下来, 在对等、平等和诚信的基础上谈出好的结果。

相关数据:

表 1: 行情回顾

合约	收盘价	涨跌	总持仓量	增减
铁矿石 1901	494	-12.5	1098374	-47406
焦炭 1901	2570.5	-98.5	370202	7272
螺纹钢 1901	4337	-59	3810210	-49202

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%	545	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	533	5
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	495	2
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	497	4
钢坯: Q235: 唐山	4100	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4520	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4560	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	4460	60

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	494	普氏指数	折算	-64.1
		66.6	558.12	
RB1901	4337	上海螺纹钢	折算	-322.8
		4520	4659.79	

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%	66.6	-1.35
MBIO:62%	66.54	-1.27

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。