

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23日星期四

内容提要

● 后市展望及策略建议:

兴证点钢: 昨日期螺价格回落。从盘面技术面来看, 1901 合约两度冲高失败有回落可能, 关注本日库存数据出炉。另央行副行长表示不搞大水满贯, 及人民币企稳。环保限产陆续落实, 昨日江苏、河南再出政策限产支持钢价。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走低, 成交一般, 钢厂补库意愿不强。近期环保因素影响铁矿需求, 但成材的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。另一方面, 人民币贬值趋势暂缓, 汇率对于铁矿的支撑有所减弱。整体来看, 铁矿石短期或以震荡为主, 仅供参考。

● 市场消息:

1. 李克强主持召开国务院常务会议, 会议强调, 建立金融机构绩效考核与小微信贷投放挂钩的激励机制。加快落实小微企业贷款利息收入免征增值税政策。适当提高贷存比指标容忍度。支持发行小微企业贷款资产支持证券。三要坚持促发展和防风险并重, 优化监管考核, 增设小微信贷专项考核指标, 使小微企业得实惠, 禁止存贷挂钩、借贷搭售等行为, 有效防范和化解金融信贷风险。
2. 多位专家表示, 若美联储9月加息, 我国央行有可能跟随调升公开市场操作利率。从国内外两方面看, 我国货币政策要在稳增长和防风险之间把握好平衡关系, 重点是打通货币政策传导机制。
3. 中国钢铁工业协会秘书长刘振江22日在论坛活动表示, 2018年到现在为止是中国钢铁行业在金融危机后的10年中运行最平稳的一段时间, 是全行业经济运行各项指标波动最小的一段时间。钢产量也有所增长, 钢材价格稳定在合理区间。中国钢铁行业从2016年以来一年比一年好。2018年上半年更好, 第三季度基本胜利在望。四季度和2019年, 会面临更多的挑战。

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	485	-9	1013948	-84426
焦炭 1901	2610	39.5	362174	-8028
螺纹钢 1901	4334	-3	3752470	-57740

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%	565	20
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	525	-8
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	483	-12
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	485	-12
钢坯: Q235: 唐山	4100	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4500	-20
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4560	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	4490	30

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	485	普氏指数	折算	-72.4
		66.6	557.43	
RB1901	4334	上海螺纹钢	折算	-305.2
		4500	4639.18	

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% (8.21)	66.6	-1.35
MBIO:62% (8.21)	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。