

铁矿石、螺纹钢日报

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9月4日星期二

内容提要

● 后市展望及策略建议:

兴证铁矿: 铁矿石隔夜震荡。昨日铁矿石全国港口现货价格小幅走高,成交一般。目前铁矿石走势依然跟随成材为主,而成材近期走势偏弱,同时全国环保仍然严格,矿石需求受到影响;另一方面,铁矿石由于其成本中枢上移,故下方支撑较强,同时近期港口库存的连续回落,也给予矿价一定支撑。整体来看,铁矿石短期或以震荡为主,仅供参考。

兴证点钢: 螺纹钢现货价格昨日小幅上涨,夜间期螺价格小幅震荡,近月偏强远月略弱。目前市场供需尚可,现货不具备大幅下跌的条件。期螺受到预期打压,远月走势偏弱。建议正套为主。仅供参考。

● 市场消息:

1. 2018年中非合作论坛北京峰会开幕式3日下午在人民大会堂举行,中国国家主席习近平出席开幕式并发表主旨讲话。习近平:中国愿以政府援助、金融机构和企业投融资等方式,向非洲提供600亿美元支持。
2. 中国8月财新制造业PMI 50.6,为14个月新低,预期50.7,前值50.8。财新智库莫尼塔研究董事长、首席经济学家钟正生表示,8月制造业景气度继续走弱,需求端出现大幅收缩,生产端各项指标依然稳定,财政政策发力预期和环保政策加码下工业品价格仍受支撑,就业状况进一步恶化。未来在需求拖累下,生产端稳定状态难以持续,就业恶化将进一步威胁消费增长,经济面临较为明显的下行压力。
3. 进入9月,北方各省未雨绸缪,陆续启动冬季供暖安排工作,黑龙江即为其中之一。受去产能政策影响,黑龙江省内煤炭产量近年来明显下滑,而外省区煤炭供应又存在诸多不确定性,煤炭供应告急的情况今冬明春极有可能再度爆发——以当前条件估算,黑龙江省供暖季的煤炭缺口高达千万吨。值得注意的是,黑龙江的境遇并非孤例,整个东北以及西南地区位于铁路运输末梢的多个省份,都面临着去产能之后的巨大“保供”压力。

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	484.5	-0.5	854298	-34900
焦炭 1901	2363.5	-62.5	377788	-832
螺纹钢 1901	4087	1	3581550	190728

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%	580	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	525	3
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	482	2
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	482	2
钢坯: Q235: 唐山	3990	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4470	30
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4470	20
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	4380	0

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	484.5	普氏指数	折算	-70.4
		66.2	554.85	
RB1901	4087	上海螺纹钢	折算	-521.2
		4470	4608.25	

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%	66.2	0.05
MBIO:62%	66.05	-0.29

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。