

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6日星期四

内容提要

● 后市展望及策略建议:

兴证铁矿: 铁矿石隔夜走高。昨日铁矿石全国港口现货价格小幅走高,钢厂有一定采购积极性,成交尚可。近期唐山安阳皆有相应环保政策出台,铁矿需求难有好转。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,铁矿石短期或以偏强震荡为主,仅供参考。

兴证点钢: 期螺价格夜间小幅震荡,远月略微偏强。昨日全国贸易商线螺成交不佳,滑落至15万吨附近。环保方面唐山表示9月限产不会放松,安阳出台紧急限产计划。建议投资者观望或正套。仅供参考。

● 市场消息:

1. 9月5日,人民银行公告称,目前银行体系流动性总量处于较高水平,可吸收金融机构缴存法定存款准备金等因素的影响,当日不开展公开市场操作。
2. 今年以来,以172项重大水利工程为代表的水利建设全面提速,成效显著。截至目前,今年新开工重大水利工程8项,累计有130项工程开工建设,19项基本建成并发挥效益,在建重大水利工程投资规模超过1万亿元。水利部相关负责人表示,下一步,将继续加快推进重大水利工程建设,加快推进未开工项目的前期论证和审查审批,充分发挥水利建设的投资拉动作用、经济支撑功能和生态环境效应。
3. 为加速推进钢铁行业兼并重组,相关部门正在研究讨论建立钢铁业兼并发展基金。据权威人士透露,兼并重组、提高产业集中度,是今后钢铁行业扩大规模发展、实现规模效益的必由之路,尤其是中小民营钢铁企业独立生存空间缩小,必须走联合重组规模化道路。上述权威人士表示,现阶段企业整合所耗资金渐增,单一企业整合难度较大,因此希望企业联合建立钢铁业兼并发展基金以加大重整空间。

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	487	-1.5	866716	1332
焦炭 1901	2381	0	405042	41778
螺纹钢 1901	4093	-22	3619186	-17734

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	0
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	484	2
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	484	2
钢坯: Q235: 唐山	3980	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4510	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4500	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	4360	-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	487	普氏指数	折算	-74.0
		67.05	560.96	
RB1901	4093	上海螺纹钢	折算	-556.5
		4510	4649.48	

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	3559	-297

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%	67.05	0.35
MBIO:62%	66.79	0.17

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。