

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10日星期一

内容提要

● 后市展望及策略建议:

兴证铁矿: 铁矿石上周五夜盘偏强震荡, 全天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。一方面矿石需求受到环保影响; 但另一方面, 由于铁矿石成本中枢上移, 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: 期螺上周震荡上涨, 周末钢坯上涨, 现货再现今年新高。短期市场供需无忧, 但长期面临方向选择。建议投资者观望为主。仅供参考。

● 市场消息:

1. 海关总署: 按人民币计, 中国8月进口总值较上年同期增长18.8%; 出口总值较上年同期增长7.9%。中国8月贸易顺差人民币1,798亿元。按美元计算, 中国8月进口额较上年同期增长20.0%, 预期增长20.0%; 出口额较上年同期增长9.8%, 预期增长11.0%。中国8月贸易顺差279.1亿美元; 预期顺差306亿美元。机电产品出口增长, 传统劳动密集型产品出口下降。原油、天然气等商品进口量增加, 大豆进口量减少, 大宗商品进口均价涨跌互现。
2. 近日, 生态环境部发布了2018年8月和1-8月全国空气质量状况。前8月全国338个地级及以上城市平均优良天数占比79.7%, 同比上升1.1个百分点; PM_{2.5}(39微克/立方米)、PM₁₀(70微克/立方米)分别同比下降7.1%、4.1%; O₃(157微克/立方米)同比上升1.3%。引人关注的是, 今年前8月, 在169个重点城市空气质量排名中, 临汾市空气质量最差, 排在全国倒数第一。
3. 截至6月末, 26家A股上市银行涉房贷款余额合计25.92万亿元, 在这些银行总贷款中的占比接近31.4%。其中, 个人房贷总额突破20万亿元, 较年初增长7.52%至20.7万亿元; 对公贷款项下房地产行业贷款余额突破5万亿元, 较年初增长8.34%至5.2万亿元。

4. 据海关总署：中国 1-8 月钢材出口同比下降 13.1%至 4718 万吨。中国 8 月钢材出口 587.5 万吨，7 月为 589 万吨。中国 8 月铁矿砂及其精矿进口 8935 万吨，7 月为 8996 万吨，中国 1-8 月铁矿砂及其精矿进口 7.1 亿吨。中国 8 月焦炭及半焦炭出口 78.8 万吨，7 月为 82 万吨。中国 8 月煤及褐煤进口 2868 万吨，7 月为 2901 万吨。

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	498	-4.5	993630	-17596
焦炭 1901	2579.5	-7.5	412554	44040
螺纹钢 1901	4186	38	3723382	-1022

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%	532	7
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	495	10
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	495	10
钢坯: Q235: 唐山	4030	50
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4590	50
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4580	60
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	4400	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	498	普氏指数	折算	-76.8
		68.85	574.78	
RB1901	4186	上海螺纹钢	折算	-546.0
		4590	4731.96	

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	2669	-890

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%	68.85	0
MBIO:62%	68.48	0.09

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。本报告清晰准确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。