

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11日星期二

内容提要

● 后市展望及策略建议:

兴证铁矿: 铁矿石期价隔夜走低, 昨日港口现货价格持稳, 成交一般, 钢厂仍以按需采购为主。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, 铁矿石短期或以震荡为主, 仅供参考。

兴证点钢: 螺纹钢期货昨夜大幅下跌, 主力跌幅较大, 几乎吞没昨日涨幅。消息面上据传发改委关注建材价格上涨, 以及京津冀地区 2+26 城市取暖季限产放松。现货坚挺近月偏强, 远月关注预期变化。建议观望或正套。仅供参考。

● 市场消息:

1. 统计局: 2018年8月份CPI、PPI稳中略涨。统计局城市司高级统计师绳国庆: 从环比看, CPI上涨0.7%, 涨幅比上月扩大0.4个百分点, 主要受食品价格上涨较多影响。食品价格上涨2.4%, 涨幅比上月扩大2.3个百分点, 影响CPI上涨约0.46个百分点。从环比看, PPI上涨0.4%, 涨幅比上月扩大0.3个百分点。生产资料价格上涨0.5%, 涨幅比上月扩大0.4个百分点; 生活资料价格上涨0.3%, 扩大0.1个百分点。在主要行业中, 涨幅扩大的有黑色金属冶炼和压延加工业。
2. 据河北省物价局消息, 根据《河北省人民政府办公厅关于印发河北省推进重点行业和锅炉超低排放改造(深度治理)十条支持政策措施的通知》有关要求, 省物价局就河北省逾期未完成超低排放改造的钢铁等企业实行差别化电价。新政策自今年9月1日起执行。
3. 乘联会: 中国8月份广义乘用车零售销量176万辆, 同比减少7.4%。8月SUV销量同比下降8.5%, 至716527辆。

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	497.5	-0.5	957484	-36146
焦炭 1901	2409	59.5	346252	-60400
螺纹钢 1901	4284	98	3840398	117016

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%	535	3
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	495	0
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	495	0
钢坯: Q235: 唐山	4110	80
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4640	50
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4630	50
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	4470	70

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	497.5	普氏指数	折算	-76.3
		68.55	573.82	
RB1901	4284	上海螺纹钢	折算	-499.5
		4640	4783.51	

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	2962	293

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%	68.55	-0.3
MBIO:62%	67.81	-0.67

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。