

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12日星期三

内容提要

● 后市展望及策略建议:

兴证铁矿: 铁矿石期价隔夜震荡走低, 昨日港口现货价格稳中趋弱, 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, 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。建议投资者暂时观望, 仅供参考。

兴证点钢: 期螺夜间冲高回落。昨日环保部预计取消限产绝对值要求改为当地政府对企业的限产要求, 市场大跌。螺纹钢远期需求存在隐患, 供应上环保出现变数, 使得市场价格风云突变。虽然现货较好, 但如果预期转差, 期螺仍然可以下跌。建议投资者观望。仅供参考。

● 市场消息:

1. 财政部有关负责人 11 日表示, 财政部正规范有序推进政府和社会资本合作 (PPP) 工作。截至 2018 年 7 月底, 全国 PPP 综合信息平台项目库累计入库项目 7867 个、投资额 11.8 万亿元。这些项目中, 已签约落地项目 3812 个、投资额 6.1 万亿元, 已开工项目 1762 个、投资额 2.5 万亿元。
2. 从中国铁路总公司获悉, 1 月至 8 月, 全国铁路完成投资 4612 亿元, 为年度计划的 63%, 完成进度同比提高 6.2 个百分点, 其中国家铁路完成 4385 亿元, 为完成全年投资任务奠定了坚实基础。
3. 9 月 11 日, 中汽协最新发布的统计数据显示, 8 月, 汽车产销分别完成 200 万辆和 210.3 万辆, 分别同比下降 4.4% 和 3.8%。另外, 今年 1 至 8 月, 汽车产销分别完成 1813.5 万辆和 1809.6 万辆, 产销量比上年同期分别增长 2.8% 和 3.5%, 比前 7 个月增速分别回落 0.7 和 0.8 个百分点。中汽协方面表示, 虽然销量增速仍在回落, 但总体表现仍符合年初预期。

4. 据中国工程机械工业协会挖掘机分会统计数据，1-8月销量142834台，同比涨幅超过50%，市场持续高增长。平均吨位大幅提高，说明中、大挖市场占比提升。2018年1-8月销量超过2011年1-8月历史极值（141131台），刷新历史同期最高销量。
5. 据上海证券报，针对“限产松动传闻”，生态环境部宣教司相关人士表示相关情况正在了解中，未给予明确答复。此前，有媒体报道，10日下午，钢铁市场传言称，生态环境部8月初下发的《京津冀及周边地区2018-2019年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》（征求意见稿）在环保限产措施上有所放松，或取消限产比例要求。传言引发钢铁期货骤跌。对此，生态环境部宣教司11日表示，取消限产比例确认是不实消息，是大家对文件的误读。不久之后，“传闻”和“辟谣”报道均被删除。

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	492.5	-5	907094	-50390
焦炭 1901	2275.5	-133.5	416640	70388
螺纹钢 1901	4071	-213	3679964	-160434

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	0
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	496	1
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	496	1
钢坯: Q235: 唐山	4110	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4590	-50
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4570	-60
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	4450	-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	492.5	普氏指数	折算	-80.5
		68.35	573.01	
RB1901	4071	上海螺纹钢	折算	-661.0
		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	293	-2669

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%	68.35	-0.2
MBIO:62%	67.67	-0.14

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。