

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18日星期二

## 内容提要

### ● 后市展望及策略建议:

**兴证铁矿:** 铁矿石期价隔夜震荡, 昨日港口现货价格整体持稳, 钢材采购意愿不强, 成交一般。目前环保仍然严格, 矿石需求受到影响; 但另一方面, 铁矿石今年以来涨幅相对较小, 成本中枢上移, 下方支撑较强。整体来看, 铁矿石处于上涨乏力, 但下跌存在支撑的状态, 短期或以震荡为主, 建议投资者暂时观望, 仅供参考。

**兴证点钢:** 夜间期螺价格继续反弹。美国目前确定对中国 2000 亿商品加税 10%, 可能影响钢材未来需求情况。美元指数及人民币兑美元双双回落。建议投资者观望。仅供参考。

### ● 市场消息:

1. 9月17日, 住建部发布消息称, 2018年1-8月, 全国棚改已开工465万套, 完成投资11900多亿元。2018年全国棚改新开工目标为580万套, 据此计算, 今年全国棚改已完成年度目标的80%。
2. 近日, 《江苏省长江经济带综合立体交通运输走廊规划(2018-2035)》经省委省政府同意正式印发。按照规划, 到2020年, 江北干线铁路主骨架基本形成, 全省高快速铁路里程达到2700公里左右, 覆盖超过70%的县级及以上节点, 所有设区市之间2小时基本可达。到2035年, 全省运营铁路达8000公里左右, 其中高快速铁路里程达到5200公里以上。
3. 从河北省环境保护厅新闻发布会获悉, 河北省在全国率先提出钢铁、焦化行业实现超低排放改造, 目前进展非常顺利, 有关项目都在启动实施。今年以来, 河北省推进钢铁等行业超低排放改造, 1至8月份, 全省钢铁行业超低排放改造项目在建168个, 完成95个; 焦化行业超低排放改造项目在建45个, 完成39个; 煤电行业深度治理项目在建42个, 完成4个。

## 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	500	-1.5	918738	-68774
焦炭 1901	2278	19	363824	15686
螺纹钢 1901	4100	10	3478662	-45252

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%	538	3
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	500	0
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	500	0
钢坯: Q235: 唐山	4020	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4630	50
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4590	50
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	500	普氏指数	折算	-82.3
		69.5	582.32	
RB1901	4100	上海螺纹钢	折算	-673.2
		4630	4773.20	

表 4: 仓单:

品种	仓单量	变动
铁矿石:手	3200	300
焦炭: 手	1530	1400
螺纹钢: 吨	879	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%	69.5	-0.1
MBIO:62%	68.14	0.46

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。