

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19日星期三

内容提要

● 后市展望及策略建议:

兴证铁矿: 铁矿石期价隔夜上涨, 昨日港口现货价格持稳, 钢厂有一定补库积极性, 成交尚可。受政策影响, 下半年基建投资仍有企稳预期, 利好矿价。目前矿石成本中枢上移, 下方支撑较强, 但另一方面需求受到环保制约。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: 受到政策面转好影响, 期螺价格昨夜有所回升。但如何在资金约束下仍然能够扩大基建投资, 还有些不确定性。期螺远月贴水小幅修复。市场短期强势。建议投资者观望。仅供参考。

● 市场消息:

1. 中共中央政治局委员、国务院副总理刘鹤 17 日在上海调研科技创新工作。刘鹤指出, 坚持对国有和民营经济一视同仁、对大中小企业平等对待, 加强产权和知识产权保护, 努力为企业发展创造良好环境。
2. 18 日召开的国务院常务会议明确提出要紧扣国家规划和重大战略, 加大“三区三州”等深度贫困地区基础设施、交通骨干网络特别是中西部铁路公路、干线航道、枢纽和支线机场、重大水利等农业基础设施、生态环保重点工程、技术改造升级和养老等民生领域设施建设。在同一天国家发改委的发布会上, 也进一步释放出基建补短板提速的强烈政策信号, 明确力争年内再新开工一批重大项目。
3. 国家发改委投资司副巡视员刘世虎 18 日在新闻发布会上接受记者提问时透露, 发改委加快了 2018 年中央预算内投资计划下达进度, 农林水利等领域中央预算内投资计划在今年 3 月底以前就已下达了 96% 以上, 截至今年 5 月底, 所有投资计划已全部下达, 这也是历年投资计划下达最早、最快的, 这一举措有效促进了项目及开工建设、尽快形成实物工作量和有效投资, 切实发挥了中央预算内投资效益和“四两拨千斤”的作用。

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	506.5	6.5	956142	37404
焦炭 1901	2292	14	349688	-14136
螺纹钢 1901	4166	66	3588654	109992

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%	540	2
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	4010	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4640	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4620	30
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	4450	0

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	506.5	普氏指数	折算	-76.2
		69.5	582.68	
RB1901	4166	上海螺纹钢	折算	-617.5
		4640	4783.51	

表 4: 仓单:

品种	仓单量	变动
铁矿石:手	3200	0
焦炭: 手	1530	0
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
MBIO:62%	69.82	1.68

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。