

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20日星期四

## 内容提要

### ● 后市展望及策略建议:

**兴证铁矿:** 铁矿石期价隔夜偏弱震荡。上周外矿发货总量小幅下滑, 澳洲发往中国量整体保持平稳。目前矿石成本中枢上移, 下方支撑较强, 同时下半年基建投资有着企稳的预期, 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:** 期螺夜盘小幅回升。市场目前现货供需面尚好, 但远月预期存在较多不确定性。唐山限产政策逐步明朗, 资讯机构预计实际限产比例 40% 左右, 仍然严格。昨日总理发言不以汇率作为对冲贸易战手段, 市场传言降税, 但未证实。建议投资者观望。仅供参考。

### ● 市场消息:

1. 李克强总理9月19日在2018年天津夏季达沃斯论坛开幕致辞中表示, 中国政府正在研究明显降低企业税费负担的政策, 对在中国注册的中外企业都一视同仁。
2. 李克强表示, 近期人民币汇率走势出现一定幅度波动, 有人甚至认为这是中国有意为之, 这完全不符合实际: 因为人民币汇率单向贬值对中国弊多利少, 中国决不会走靠人民币贬值刺激出口的路。中国坚持市场化汇率改革方向不变, 不仅不会搞竞争性贬值, 还要为汇率稳定创造条件。中国经济基本面稳健、国际收支平衡、外汇储备充裕, 人民币汇率完全能够在合理均衡水平上保持基本稳定。
3. 据财新报道, 李克强在9月19日于天津举行的2018年达沃斯世界经济论坛新领军者年会开幕式上表示, 中国不会重走依赖投资的老路。中国要推动合理有效投资, 这里面还有很多短板。中国政府会继续加大提供公共产品的投资, 保持基建投资稳定的不是下行的。他强调这不是在搞新一轮增加投资, 而是顶住投资下行的压力, 稳住投资。

## 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	504.5	-2	970876	14734
焦炭 1901	2318	26	350030	342
螺纹钢 1901	4144	-22	3517710	-70944

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%	545	5
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	503	3
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	503	3
钢坯: Q235: 唐山	4020	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4660	20
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4650	30
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	4480	30

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	504.5	普氏指数	折算	-80.7
		69.8	585.19	
RB1901	4144	上海螺纹钢	折算	-660.1
		4660	4804.12	

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%	69.8	0.3
MBIO:62%	69.46	-0.36

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。