

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21日星期五

## 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, 贸易商有一定挺价意愿, 成交一般。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, 但另一方面需求则受到环保制约。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。从短期来看, 钢材库存下降, 旺季需求显现, 短期现货仍然强势。远期来看, 市场一方面担忧高利润下产能增长, 以及环保放松导致未来供需转弱; 另一方面幻想政策支持基建支持需求。故价差结构反向为主。建议投资者观望。仅供参考。

### ● 市场消息:

1. 国务院总理李克强表示, 在推动全球化和自由贸易的进程中, 现有多边贸易规则的确存在这样或那样的问题。那我们可以坐下来谈, 通过协商推动多边贸易规则的改革, 使其更加适应全球发展和包容性增长的需要。
2. 中国钢铁工业协会秘书长刘振江在一次会议上接受采访时表示, 与去年相比, 今年钢厂不太可能普遍被要求按一定比例减产。如果空气质量良好, 需要的减产就会减少, 反之亦然, 他周三在大连表示, 符合排放标准的工厂将获得豁免。
3. 据中钢协初步数据, 9月上旬中钢协会员企业粗钢日均产量为 197.2 万吨, 旬比增长 3.69%; 截至该旬末, 重点钢企钢材库存为 1225 万吨, 旬比增长 2.69%。

## 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	502	-2.5	922824	-48052
焦炭 1901	2312	-6	331680	-18350
螺纹钢 1901	4124	-20	3486826	-30884

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%	550	5
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	505	2
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	505	2
钢坯: Q235: 唐山	4020	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4640	-20
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4640	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	4460	-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	502	普氏指数	折算	-82.5
		69.75	584.48	
RB1901	4124	上海螺纹钢	折算	-659.5
		4640	4783.51	

表 4: 仓单:

品种	仓单量	变动
铁矿石:手	200	-3000
焦炭: 手	500	-1030
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%	69.75	-0.05
MBIO:62%	69.18	-0.28

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。