

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25日星期二

内容提要

● 后市展望及策略建议:

兴证铁矿: 铁矿石期价上周五震荡盘整, 港口现货价格持稳, 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。

● 市场消息:

1. 国务院新闻办公室 24 日发布《关于中美经贸摩擦的事实与中方立场》白皮书, 旨在澄清中美经贸关系事实, 阐明中国对中美经贸摩擦的政策立场, 推动问题合理解决。白皮书全文约 3.6 万字, 除前言外, 共包括六个部分, 分别是中美经贸合作互利共赢、中美经贸关系的事实、美国政府的贸易保护主义行为、美国政府的贸易霸凌主义行为、美国政府不当做法对世界经济发展的危害、中国的立场。
2. 国家发改委投资司副巡视员刘世虎介绍, 发改委将会同有关方面加大基础设施领域补短板力度, 稳定有效投资增长。一是进一步加大项目储备力度。二是加快项目前期工作推动开工建设。三是保障在建项目后续融资, 督促地方加快今年 1.35 万亿元地方政府专项债券发行和使用进度。四是进一步调动民间投资积极性。五是深化投融资体制改革。六是防范地方政府隐性债务风险。七是压实责任、抓好落实。
3. 截至 8 月底, 新疆新开工建设 64 项重点项目, 累计完成投资 201.82 亿元。新开工的重点项目主要集中在水利、交通、能源、产业和民生建设领域。其中, 新开工项目占 51 项, 预备项目中提前开工建设的 13 项。

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	501	-1	872356	-50468
焦炭 1901	2384.5	72.5	359508	27828
螺纹钢 1901	4149	25	3321938	-164888

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	0
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	505	0
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	505	0
钢坯: Q235: 唐山	3990	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4630	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4630	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	4430	-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	501	普氏指数	折算	-77.7
		69.2	578.72	
RB1901	4149	上海螺纹钢	折算	-624.2
		4630	4773.20	

表 4: 仓单:

品种	仓单量	变动
铁矿石:手	200	0
焦炭: 手	500	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%	69.2	-0.55
MBIO:62%	69.13	-0.05

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。