

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27日星期四

## 内容提要

### ● 后市展望及策略建议:

**兴证铁矿:** 铁矿石期价隔夜震荡, 昨日港口现货价格偏强, 钢厂节前有一定备货的需求, 成交较为活跃。上周外矿发货大幅增加, 澳洲发往中国的量亦有较大增幅, 整体供给依然充裕。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。建议投资者暂时观望, 仅供参考。

### ● 市场消息:

1. 中共中央、国务院印发了《乡村振兴战略规划(2018-2022年)》, 并发出通知, 要求各地区各部门结合实际认真贯彻落实。发展目标为到2020年, 乡村振兴的制度框架和政策体系基本形成, 各地区各部门乡村振兴的思路举措得以确立, 全面建成小康社会的目标如期实现。
2. 9月26日, 生态环境部党组书记、部长、部党组巡视工作领导小组组长李干杰出席部党组第二轮巡视工作动员部署会并讲话, 对生态环境部第二轮巡视工作进行动员部署。李干杰指出, 要按照部党组印发的巡视工作五年规划, 精心谋划、有序推进各项工作, 确保到2022年实现对党属单位、机关司局巡视全覆盖, 为打好打赢污染防治攻坚战、推进生态文明建设提供坚强组织保障。
3. 美东时间9月26日周三, 美联储货币政策委员会 FOMC 全体投票同意加息 25 个基点, 将联邦基金目标利率区间上修至 2%-2.25%, 创 2008 年以来最高, 也符合市场预期。这是美联储今年第三次加息, 此前 3 月和 6 月各加息 25 个基点, 也是 2015 年 12 月开启本轮货币政策紧缩周期以来的第八次加息。在随后发表的声明中, 美联储不再将现行货币政策称为“融通性政策”。受此影响, 美股三大指数均以下跌报收。

## 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	3	846976	24524
焦炭 1901	2286	-30	344426	25580
螺纹钢 1901	4064	4	3347500	-36954

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%	503	-4
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	503	-4
钢坯: Q235: 唐山	3930	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4580	-20
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4600	-20
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	4410	10

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	-78.8
		69	578.84	
RB1901	4064	上海螺纹钢	折算	-657.6
		4580	4721.65	

表 4: 仓单:

品种	仓单量	变动
铁矿石:手	200	0
焦炭: 手	0	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	0.2
MBIO:62%	68.96	-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。