

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10月12日星期五

内容提要

● 后市展望及策略建议:

兴证铁矿: 铁矿石期价隔夜偏强震荡, 昨日港口现货价格偏弱, 经过前几日的补库, 钢厂矿石库存环比增加, 继续采购意愿一般, 成交较为清淡。近期人民币汇率持续走低, 内盘矿石价格受到支撑。随着取暖季限产的来临, 矿石需求将偏弱, 但限产强度稍逊于前期市场预期; 我们预计铁矿石震荡为主, 仅供参考。

兴证点钢: 夜盘期螺价格小幅上涨。随着旺季现货螺纹钢走势偏强, 期螺贴水过大也有较强的修复需求。预计市场这段时间继续偏强震荡为主。建议投资者观望。仅供参考。

● 市场消息:

1. “多年来, 我们一直在说去杠杆。现在杠杆稳住了, 是个重大的变化。”易纲在 10 月 11 日接受财新记者专访时表示, 金融风险是防范和化解重大风险攻坚战。目前宏观杠杆率稳住了, 国有企业的杠杆率持续下降, 地方政府的负债可控, 中国经济在稳杠杆的同时, 更实现了经济结构的持续优化。“所有这些因素都说明, 中国进入高质量发展阶段。”
2. 根据中国工程机械工业协会挖掘机分会行业统计数据, 2018 年 1-9 月纳入统计的 25 家主机制造企业, 共计销售各类挖掘机产品 156242 台, 同比涨幅 53.3%。国内市场销量 (统计范畴不含港澳台) 142281 台, 同比涨幅 49.3%。出口销量 13852 台, 同比涨幅 109.7%。
3. 根据中国工程机械工业协会挖掘机分会行业统计数据, 2018 年 1-9 月纳入统计的 25 家主机制造企业, 共计销售各类挖掘机产品 156242 台, 同比涨幅 53.3%。国内市场销量 (统计范畴不含港澳台) 142281 台, 同比涨幅 49.3%。出口销量 13852 台, 同比涨幅 109.7%。

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	511.5	-3.5	842404	-7852
焦炭 1901	2455	-3.5	392494	-2156
螺纹钢 1901	4056	1	3067270	35636

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%	568	3
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	530	3
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	530	3
钢坯: Q235: 唐山	3900	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4590	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4630	-20
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	4370	-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	511.5	普氏指数	折算	-88.0
		71.05	599.49	
RB1901	4056	上海螺纹钢	折算	-676.0
		4590	4731.96	

表 4: 仓单:

品种	仓单量	变动
铁矿石:手	0	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%	71.05	-0.65
MBIO:62%	71.3	0.16

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。