

内容提要

● 后市展望及策略建议:

兴证点钢: 螺纹钢夜盘价格小幅震荡, 昨日期螺减仓下行, 价格回落至前期震荡平台附近。进入淡季需求迅速回落, 工地开始陆续停工。现货价格预计以平为主。期螺仍有基差修复的空间。建议投资者轻仓持多。仅供参考。

兴证铁矿: 铁矿石期价隔夜偏强震荡为主。昨日港口现货价格整体持稳, 成交尚可。本周外矿发货继续下滑, 但到港量出现大幅回升, 由于外矿前期发货维持在高位, 故1月中下旬预计仍然有较多矿石到港; 但目前下游需求尚可, 钢厂有一定补库意愿, 同时进入一月后外矿发货下滑较多, 矿价仍然受到支撑; 后期重点关注钢厂方面的补库力度, 若需求仍然较好, 矿石或仍然偏强; 建议投资者暂时观望, 仅供参考。

● 市场消息:

1. 今年以来, 国家发改委共批复七项涉及交通、水利、能源等重大基础设施建设项目, 包括江苏沿江城市群城际铁路、武汉城市轨道交通等, 总投资达4850亿元。中资国信资产管理有限公司首席经济学家郑后成表示, 2019年基建投资将在政策支持和资金来源上迎来利多消息, 考虑到2018年低基数效应, 预计2019年基建投资增速有望上行较大幅度。同时, 从基建投资领域看, 重点会在交通、能源、水利等公共投资领域。
2. “‘城乡一体化’发展必然是今年基础设施和公共服务发展的重点, 项目类型将包括道路项目和其他交通基础设施项目、水利项目、生态环境综合整治项目和旅游基础设施项目等。”360金融PPP研究中心研究总监唐川表示, 初步预计, “城乡一体化”项目将占到基础设施和公共服务项目总投资量的三分之一, 预计今年将达约6万亿元以上规模。

相关表格:

表 1: 行情回顾

合约	收盘价	涨跌	总持仓量	增减
铁矿石 1905	512	-1	1136924	23444
焦炭 1905	2019	4	386640	5846
螺纹钢 1905	3519	-56	3085832	-34462

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%	560	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	588	2
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	556	0
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	556	0
钢坯: Q235: 唐山	3410	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3750	-20
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3780	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3770	10

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 3: 仓单:

品种	仓单量	变动
铁矿石:手	800	800
焦炭: 手	160	160
螺纹钢: 吨	36883	17081

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

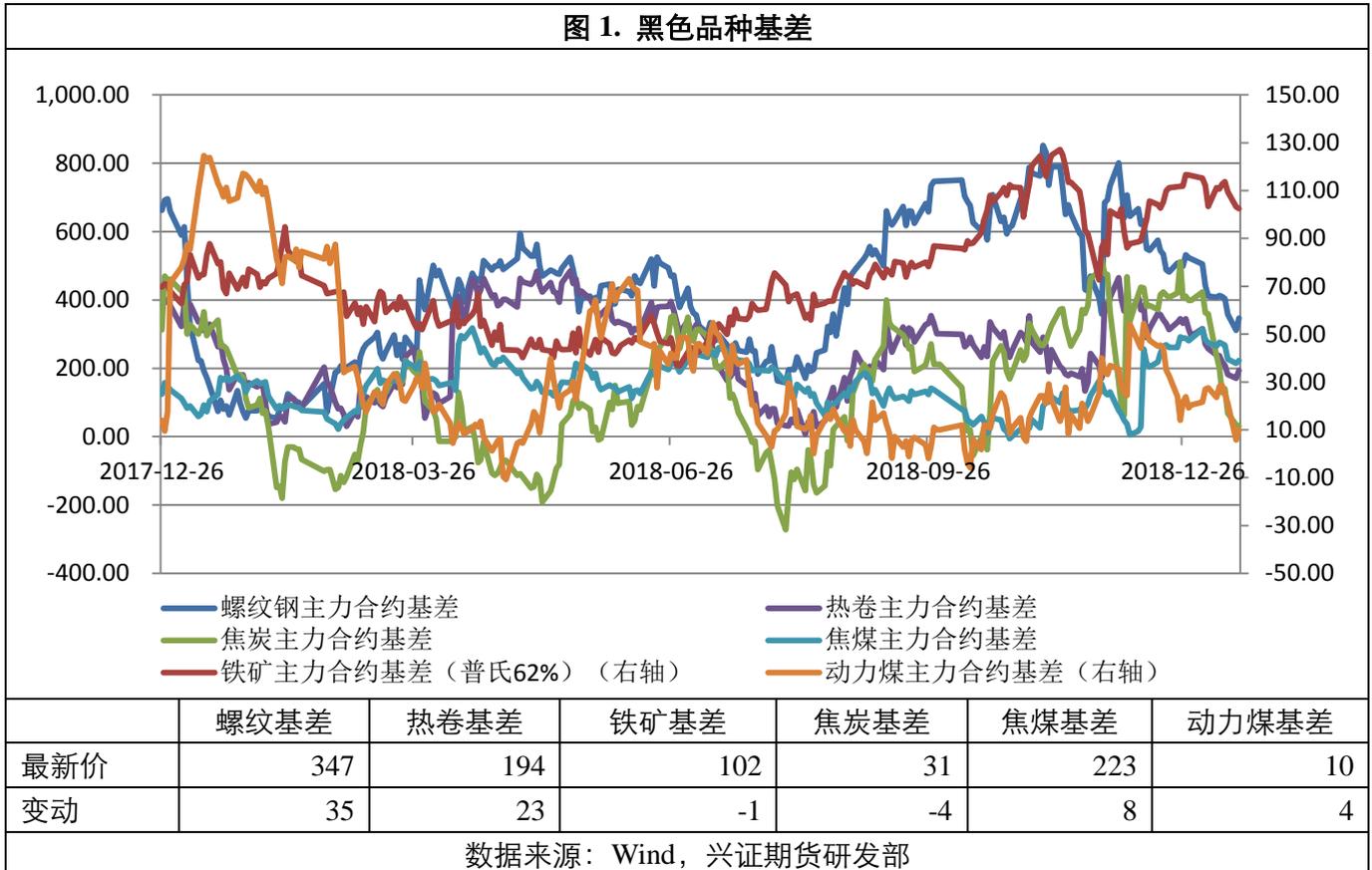
表 4: 铁矿石指数:

	最新价	变动
普氏:62%	74.6	-0.2
MBIO:62%	73.78	-0.02

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

相关图表：

图 1. 黑色品种基差



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。