

内容提要

● 后市展望及策略建议:

兴证点钢: 上周期货钢材价格上涨, 现货也随之上涨, 现货供需复苏状态良好, 上海线螺成交以及日度建筑钢材成交均接近旺季水平。钢材社会库存升幅明显减慢。预计本周会出现回落。建议投资者观望。仅供参考。

兴证铁矿: 铁矿石期价上周收涨。近期淡水河谷铁矿事故对于供应的影响还未有明显体现, 但随着时间的推移, 巴西发货量后期有着一定回落风险。后期主要关注钢厂方面的补库力度, 目前钢厂生产整体平稳, 烧结粉矿库存处于偏低水平, 本周或有一定补库需求, 若钢厂补库积极性较高, 铁矿或仍有一定上行空间。我们预计铁矿石短期仍然高位震荡为主, 建议投资者暂时观望, 仅供参考。

● 市场消息:

1. 据财政部网站消息, 国务院关税税则委员会有关负责人今日发表讲话表示, 我们注意到美国贸易代表办公室宣布, 对2018年9月起加征关税的自华进口商品, 不提高加征关税税率, 继续保持10%, 直至另行通知。就此, 国务院关税税则委员会有关负责人表示, 欢迎美方采取的上述措施。
2. 双休日, 河北唐山普碳方坯累计上涨10元/吨(周六涨10元/吨, 周日稳)出厂价格报3500元/吨, 周环比上涨30元/吨。国内更多市场建筑钢价推高, 华北、华中、西南多地市场推涨, 华东安徽、山东、江苏主导钢厂相继上调价格, 不同区域涨幅30-70元/吨。
3. 中国煤炭工业协会发布的《2018煤炭行业发展年度报告》预测, 2019年, 我国煤炭消费预计将保持基本平稳, 增量不大; 国内煤炭产能释放加快, 主要煤炭铁路运输通道能力增加, 煤炭供应能力进一步增加, 全国煤炭市场供需将逐步向宽松方向转变。

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	625.5	16	1558080	-63892
焦炭 1905	2168	43.5	302102	-5658
螺纹钢 1905	3815	65	3588576	-8934

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%	648	7
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	620	8
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	620	8
钢坯: Q235: 唐山	3490	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3860	40
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3880	40
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3900	50

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	0	0
焦炭: 手	0	0
螺纹钢: 吨	36851	0

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

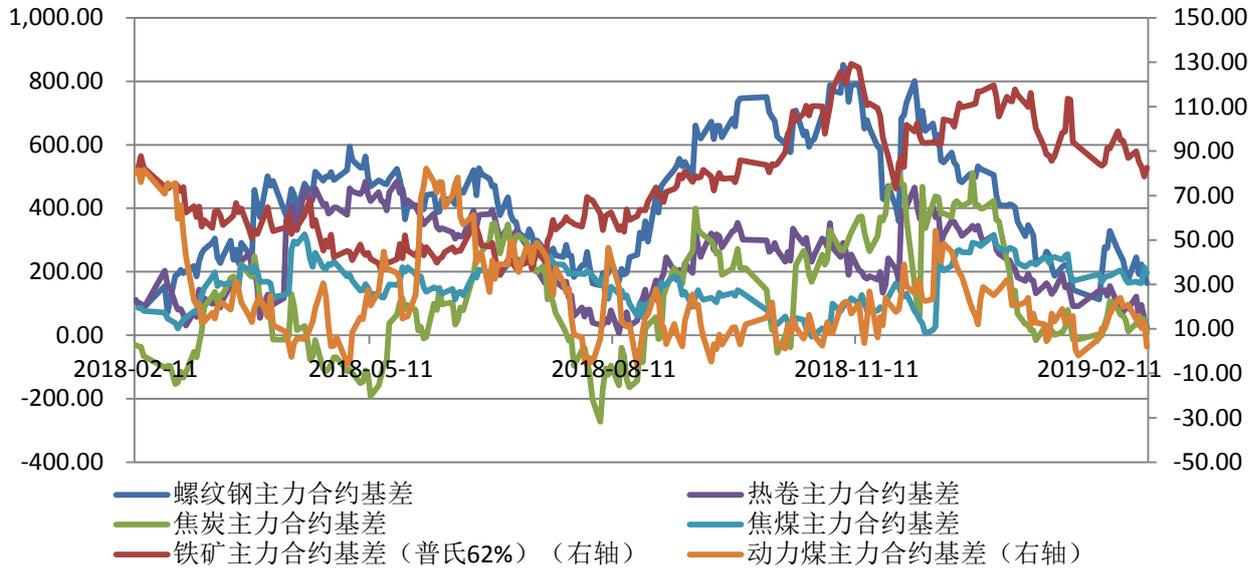
表 4: 铁矿石指数:

	最新价	变动
普氏:62%	87.3	2.5
MBIO:62%	87.92	2.63

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

相关图表：

图 1. 黑色品种主力合约基差



	螺纹基差	热卷基差	铁矿基差	焦炭基差	焦煤基差	动力煤基差
最新价	164	25	83	7	197	2
变动	-24	-27	4	-44	-18	-11

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。