|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **qhyfbou**  **日度报告** | | **全球商品研究.铁矿石螺纹钢** | |
| 兴证期货.研发产品系列 | |  | |
| 铁矿石、螺纹钢日报 | |

|  |
| --- |
| 兴证期货.研发中心 |
| 黑色研究团队  韩倞  投资咨询编号：Z0012908  从业资格编号：F3010931  021-20370949  hanjing@xzfutures.com |

2018年9月3日星期一

**内容提要**

# **后市展望及策略建议：**

**兴证铁矿：**铁矿石上周五偏弱震荡。整体来看，铁矿石走势依然跟随成材为主。目前环保仍然严格，矿石需求受到影响，而成材由于库存回升的影响，近期走势偏弱；但另一方面，铁矿石由于其成本中枢上移，故下方支撑较强，整体回调的空间也相对有限，存在一定安全边际。整体来看，铁矿石短期或以震荡为主，仅供参考。

**兴证点钢：**上周期螺价格大幅下跌，现货跌幅较小，基差大幅扩大。市场旺季扩基差，现货暂时没有太大风险近月仍然偏强。由于绝对钢价较高，人民币企稳，不利出口。建议投资者正套为主，等待宏观变化。仅供参考。

# **市场消息：**

* + - 1. 生态环境部1日组织开展全国集中式饮用水水源地环境保护专项第二轮督查，进一步推动水源地保护攻坚战向纵深发展。水源地第二轮督查将从9月1日开始，为期一个月，覆盖31个省（区、市），共分4个批次开展。境保护专项第二轮督查，进一步推动水源地保护攻坚战向纵深发展。水源地第二轮督查将从9月1日开始，为期一个月，覆盖31个省（区、市），共分4个批次开展。
      2. 从供求关系来看，近两月，地方债发行增多，债市供给端承压。据Wind资讯数据，8月31日当天，地方债集中发行逾1000亿元，整个8月共发行约8830亿元，环比增长近16.6%。
      3. 近日，不少石墨电极厂家价格有所调涨，受此影响，不少贸易商也开始出动，纷纷在市场上询价收货，石墨电极价格止跌回升，部分规格石墨电极主流成交价格回涨0.5-1万元/吨，企业反映受降价出货的影响，目前下游订单增多，石墨电极企业现货库存偏低，近期下跌的行情企稳。

# **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 | 485 | 0.5 | 889198 | -130772 |
| 焦炭1901 | 2426 | -22 | 378620 | -34532 |
| 螺纹钢1901 | 4086 | -32 | 3390822 | -24792 |

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% | 522 | -1 |
| 车板价:青岛港:澳大利亚:PB粉:61.5% | 480 | 3 |
| 车板价:日照港:澳大利亚:PB粉:61.5% | 480 | 3 |
| 钢坯：Q235：唐山 | 4030 | 0 |
| 螺纹钢：HRB400 20MM：上海 | 4440 | -20 |
| 螺纹钢：HRB400 20MM：杭州 | 4450 | -30 |
| 螺纹钢：HRB400 20MM：天津 | 4380 | -40 |

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 | 485 | 普氏指数 | 折算 | -68.7 |
| 66.15 | 553.68 |
| RB1901 | 4086 | 上海螺纹钢 | 折算 | -491.3 |
| 4440 | 4577.32 |

# 表**4：仓单:**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 品种 | 仓单量 | 变动 |
| 铁矿石:手 | 0 | 0 |
| 焦炭：手 | 10 | 0 |
| 螺纹钢：吨 | 3856 | 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% | 66.15 | 0.4 |
| MBIO:62% | 66.34 | 0.47 |

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。