

兴证期货·研发中心

黑色研究团队

李文婧

投资咨询编号: Z0010649

从业资格编号: F3024409

021-20370977

liwj@xzfutures.com

韩惊

投资咨询编号: Z0012908

从业资格编号: F3010931

021-20370949

hanjing@xzfutures.com

联系人

韩惊

021-20370949

hanjing@xzfutures.com

2018年3月30日星期五

内容提要

● 后市展望及策略建议:

兴证铁矿: 铁矿石隔夜震荡。昨日港口现货价格持稳,钢厂整体采购积极性一般。随着取暖季的结束,本周钢厂高炉开工率及产能利用率出现回升,对矿石需求有一定拉动。目前铁矿石基本面依然偏弱,但短期铁矿石跌幅较深,继续下行的空间有限,建议投资者暂时观望,仅供参考。

● 市场消息:

1. 加拿大总理 Justin Trudeau 周二表示,将采取行动制止廉价走私钢材铝材为逃避美国关税而借道加拿大进入北美市场。加拿大边境服务局(简称 CBSA)已获得制止上述转运避税行为的授权。CBSA 在确定出口商的本国价格是否真实可信,是否扭曲了正常市场价格时将拥有更大的灵活性。加拿大还将与合作伙伴密切交流,加强边境防卫并与北美自由贸易协定合作伙伴美国及墨西哥更加经常探讨钢铝行业遇到的问题。
2. 据外汇局 3 月 29 日消息,国家外汇管理局公布 2017 年 12 月末中国全口径外债数据。截至 2017 年 12 月末,我国全口径(含本外币)外债余额为 111776 亿元人民币。2017 年末,我国负债率为 14%,债务率为 71%,偿债率为 7%,短期外债与外汇储备的比例为 35%,上述指标均在国际公认的安全线以内,我国外债风险总体可控。
3. 北京城市副中心详规首次向公众公开。《副中心详细规划》落实“构建蓝绿交织、清新明亮、水城共融、多组团集约紧凑发展的生态城市布局”的要求,遵循中华营城理念、北京建城传统、通州地域文脉,形成“一带一轴多组团”的空间结构。城市副中心将突出水城共融、蓝绿交织、文化传承的城市特色,坚持以人民为中心,实现绿色交通、生态市政、民生共享、风貌景观等专项系统的多规合一,形成一张规划蓝图。

4. 3月29日从生态环境部微博获悉,生态环境部、自然资源部、水利部、农业农村部、国家林业和草原局、中国科学院和国家海洋局近日联合启动“绿盾2018”自然保护区监督检查专项行动。这是国务院机构改革方案出台后,新组建的生态环境部等七部门联合开展的一个重要专项行动。

5. 中国物流与采购联合会29日发布的“2018年1至2月全国物流运行情况通报”显示,今年前两月中国社会物流总额为36.8万亿元(人民币,下同),按可比价格计算,同比增长7.7%,增速比上年同期提高0.8个百分点。从构成看,工业品物流总额33.1万亿元,按可比价格计算,同比增长7.2%,增速比上年同期提高0.9个百分点;进口货物物流总额2.1万亿元,增长8.7%,回落9.1个百分点;农产品物流总额增长3.9%,提高0.8个百分点;再生资源物流总额由增长8.2%转为下降2.5%;单位与居民物品物流总额增长32.7%,提高1个百分点。

相关数据:

表 1: 行情回顾

合约	收盘价	涨跌	持仓量	增减
铁矿石 1805	441	-3	1315884	-90214
焦炭 1805	1778.5	-62.5	275914	-3232
螺纹钢 1805	3289	-144	2081700	145606

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%	475	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	497	-5
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	442	-3
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	442	-3
钢坯: Q235: 唐山	3320	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3560	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3600	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3760	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 广州	3930	0

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
I1805	441	普氏指数	折算	-91.02
		63.10	532.02	
RB1805	3289	上海螺纹钢	折算	-381.1
		3560	3670.1	

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 4: 仓单:

品种	仓单量	变动
铁矿石:手	/	/
焦炭: 手	/	/
螺纹钢: 吨	14756	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%	63.10	0.05
MBIO:62%	64.99	1.87

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。