

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4月3日星期二

## 内容提要

### ● 后市展望及策略建议:

**兴证铁矿:** 铁矿石隔夜偏强震荡。昨日港口现货价格持稳, 贸易商有一定出货意愿, 而钢厂采购积极性依然不高。目前铁矿石基本面依然偏弱, 但短期铁矿石跌幅较深, 同时中美贸易冲突带来的恐慌情绪有所消退, 矿价或有小幅反弹。建议投资者暂时观望, 仅供参考。

**兴证点钢:** 昨夜期螺出现远月下跌近月上涨的行情, 市场虽然预期悲观, 但对近一个月的旺季仍然期盼。虽然库存高企, 供应较大, 但是需求节点上有暴发的潜力。建议投资者观望。长线投资者轻仓空单。仅供参考。

### ● 市场消息:

1. 习近平强调, 防范化解金融风险, 事关国家安全、发展全局、人民财产安全, 是实现高质量发展必须跨越的重大关口。会议指出, 地方政府和企业特别是国有企业要尽快把杠杆降下来, 努力实现宏观杠杆率稳定和逐步下降。要强化打好防范化解金融风险攻坚战的组织保障, 发挥好金融稳定发展委员会重要作用。要抓紧协调建立中央和地方金融监管机制, 强化地方政府属地风险处置责任。会议还要求, 减少过剩或落后产业, 增加新的增长动能; 减少煤炭能源消费, 增加清洁能源消费等。
2. 4月2日公布的3月财新中国制造业采购经理人指数(PMI)录得51.0, 较2月下滑0.6个百分点, 降至四个月低点, 显示企业生产经营活动继续小幅改善, 但改善幅度为去年12月以来最低。这一走势与国家统计局制造业PMI不同。国家统计局公布的3月制造业PMI为51.5, 上升1.2个百分点, 创下一季度高点。3月中国制造业新业务总量增速放缓至4个月最低点。受访厂商表示, 海外需求疲软, 新增出口业务增速下滑至十个月来最低, 影响了出口销售的表现。受此影响, 产出增速和新订单总量增速均放缓至四个月最低点, 产成品库存量也小幅上升。

3. 中钢协会会员企业3月中旬粗钢日均产量178.72万吨,旬环比增3.19%;钢铁企业钢材库存量1479万吨,旬环比增0.75%。
4. 中国版原油期货在挂牌上市第一周交出一份令人满意的成绩单,总成交量超过27万手,总成交额突破千亿元。
5. 美国国际钢铁协会(AIIS)数据显示,2017年,美国出口钢材1050万吨,同比增长13%;进口钢材3460万吨,接近2014年4030万吨的记录,仍占据世界第一钢铁进口大国的地位。

## 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	446.5	3	2306270	30240
焦炭 1805	1848	26	251578	-7002
螺纹钢 1810	3344	-47	3628694	-112106

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	0
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	450	8
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	450	8
钢坯: Q235: 唐山	3430	90
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3730	80
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3760	100
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3810	50
螺纹钢: HRB400 20MM: 广州	475	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	446.5	普氏指数	折算	-63.8
		65.4	510.26	
RB1810	3344	上海螺纹钢	折算	-501.4
		3730	3845.36	

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	13876	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%	65.4	2.3

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。