

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9日星期一

## 内容提要

### ● 后市展望及策略建议:

**兴证铁矿:** 铁矿石上周偏弱震荡。目前钢厂陆续恢复生产, 采购意愿有所增强, 但矿石港口库存压力较大, 钢厂并未有连续补库的动作出现。后期关注下游钢材需求能否持续回暖, 以及中美贸易冲突的进展。整体来看, 铁矿石基本面依然较弱, 建议投资者暂时观望, 仅供参考。

**兴证点钢:** 节假日期间钢坯价格先涨后落, 螺纹钢价格小幅回落或持稳为主。上周钢材社会库存大幅下降, 旺季需求好转, 供应也会有所提升。建议投资者观望为主。仅供参考。

### ● 市场消息:

1. 统计局称, 从作为先行指标的 1-3 月份采购经理指数看, 中国经济延续了去年以来稳中向好发展态势, 发展预期稳定向好。三大指数持续位于景气区间, 企业生产经营稳定扩张。从 PMI 构成看, 产业结构优化升级, 供给质量继续提升。从变化趋势看, 三大指数回升态势明显, 发展态势预期向好。
2. 外汇局有关负责人表示, 截至 2018 年 3 月末, 我国外汇储备规模为 31428 亿美元, 较 2 月末上升 83 亿美元, 升幅为 0.27%。3 月, 我国主要渠道的外汇供求相对平稳, 外汇市场继续呈现供求平衡格局。国际金融市场避险情绪上升, 主要非美元货币汇率相对美元升值, 资产价格变动等多重因素共同作用, 外汇储备规模回升。展望未来, 我国国际收支将延续基本平衡格局, 跨境资金流动总体保持平稳。与此同时, 国际政治经济环境依然复杂多变, 金融市场仍可能面临不确定性。国内外因素综合作用, 我国外汇储备规模有望保持总体稳定。
3. 根据工程机械工业协会统计数据, 2018 年 3 月共计销售各类挖掘机机械产品 38261 台, 同比涨幅 78.9%。。

4. 据报道，河北省环保厅日前通报了河北省钢铁企业提标改造和排污许可证后监督核查情况，并提出整改意见，对6家已发证钢铁企业撤销排污许可证实施停产，要求113家已发证钢铁企业限产限期整改，对12家已发证钢铁企业移交实施行政处罚。

## 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 1809	438.5	-2.5	2524840	208950
焦炭 1805	1889	16.5	190812	-8260
螺纹钢 1810	3318	-36	3564364	-109128

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%	490	-10
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	440	-5
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	440	-5
钢坯: Q235: 唐山	3390	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3690	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3700	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3750	-20
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
I1809	438.5	普氏指数	折算	-55.3
		63	493.83	
RB1810	3318	上海螺纹钢	折算	-486.1
		3690	3804.12	

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

## 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。