

铁矿石、螺纹钢日报

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11日星期三

内容提要

● 后市展望及策略建议:

兴证铁矿: 铁矿石隔夜震荡走高。昨日港口现货成交有所好转, 中高品位粉矿资源成交较好, 钢厂总体仍然以按需补库为主。近期下游钢材需求好转, 对矿石有一定支撑作用, 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: 昨夜期螺小幅冲高, 市场需求继续好转带动期价企稳。短期来看市场旺季会对价格产生支撑。建议投资者观望。仅供参考。

● 市场消息:

1. 习近平博鳌亚洲论坛年会开幕式演讲要点汇总。去年年底宣布的放宽银行、证券、保险行业外资股比限制的重大举措要确保落地; 加快保险行业开放进程, 放宽外资金融机构设立限制; 下一步要尽快放宽外资股比限制, 特别是汽车行业外资限制; 重新组建国家知识产权局, 鼓励中外企业开展正常技术交流合作, 保护在华外资企业合法知识产权; 今年将相当幅度降低汽车进口关税, 同时降低部分其他产品进口关税。
2. 李克强总理 10 日考察中国(上海)自由贸易试验区。这是李克强继任总理后首次考察。2013 年李克强担任总理后首次考察便来到上海, 直接推动上海自贸区的设立。此后他四次考察上海自贸区, 每次都到这里深化改革、扩大开放寄予更高厚望。李克强说, 上海作为世界银行对中国内地营商环境评价的样本城市之一, 具有示范意义, 一定要更大力度优化营商环境, 降低制度性交易成本, 不负众望, 打造自贸区“升级版”。
3. 宝钢股份 2017 年度业绩网上说明会周二下午在全景网举行。财务总监吴琨宗认为, 全球宏观经济向好, 外需有一定的增长空间, 但中美贸易争端以及防范化解重大风险的调控政策都将影响中国钢铁需求,

预计全年中国钢铁需求同比有所下降，钢价整体水平可能略低于 2017 年。铁矿石市场整体仍维持供大于求格局，矿价跟随钢价波动，不具备大幅上涨的基础。

4. 中国宝武钢铁集团有限公司总经理陈德荣在海南博鳌发表了自己的观点。他表示，中国现在进入到一个比较充分竞争的发展阶段，所以必然带来充分的竞争，没有传导下去，回过来讲还是大宗商品材料，并没有进入一个新的周期。去年钢价单边的上行是不可持续的，它的回落是必然的，短期内钢价的提高并不会对中国下游的制造业产生大的影响。

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	451	7	2581222	12854
焦炭 1805	1876.5	-0.5	117166	-37496
螺纹钢 1810	3419	11	3684834	16234

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%	487	2
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	440	2
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	440	2
钢坯: Q235: 唐山	3460	50
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3720	50
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3740	40
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3740	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	451	普氏指数	折算	-64.9
		65.85	515.93	
RB1810	3419	上海螺纹钢	折算	-416.1
		3720	3835.05	

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%	65.85	1.8

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。