

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13日星期五

内容提要

● 后市展望及策略建议:

兴证铁矿: 铁矿石隔夜偏弱震荡。昨日港口现货成交价格持稳,成交一般,目前中高品位粉矿资源成交较好,库存相对偏低。近期高炉开工率出现回升同时下游钢材需求较好,钢厂有一定补库需求,矿石价格受到支撑。整体来看,铁矿石供给压力依然较大,建议投资者暂时观望,仅供参考。

兴证点钢: 昨日夜盘期螺小幅震荡为主。随着天气变差,预计螺纹钢现货有可能出现回落。目前市场仍然处于供需两旺阶段,库存高位下降。建议投资者观望,等待近期宏观数据出炉。仅供参考。

● 市场消息:

1. 国务院发布关于落实《政府工作报告》重点工作部门分工的意见。意见提出,积极的财政政策取向不变,要聚力增效。赤字率拟按2.6%安排,比去年预算低0.4个百分点,财政赤字2.38万亿元,其中中央财政赤字1.55万亿元,地方财政赤字8300亿元。全国财政支出21万亿元,支出规模进一步加大。
2. 国务院印发关于落实《政府工作报告》重点工作部门分工的意见提出,全面放开一般制造业,扩大电信、医疗、教育、养老、新能源汽车等领域开放。有序开放银行卡清算等市场,放开外资保险经纪公司经营范围限制,放宽或取消银行、证券、基金管理、期货、金融资产管理公司等外资股比限制,统一中外资银行市场准入标准。进一步调整缩减外商投资准入负面清单。
3. 中国政府网消息,国务院印发关于落实《政府工作报告》重点工作部门分工的意见,提出继续破除无效供给。坚持用市场化法治化手段,严格执行环保、质量、安全等法规标准,化解过剩产能、淘汰落后产能。今年再压减钢铁产能3000万吨左右,退出煤炭产能1.5亿吨左右,淘汰关停不达标的30万千瓦以下煤电机组。加大“僵尸企业”破产清算和重整力度,做好职工安置和债务处置。减少无效供给要抓出新成效。

4. 近日，湖北省安全生产监督管理局发布《关于2018年第一季度“双随机 两公开”专项执法检查情况及处理意见的公告》，《公告》称，检查组检查的25家企业，有16家企业共查出136条隐患，其中包括7家钢铁企业。拟立案查处的企业共3家，其中包括2家钢铁企业。

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	450	2.5	2549058	91710
焦炭 1809	1731.5	-14	275578	10680
螺纹钢 1810	3402	7	3565282	-40084

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%	492	0
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	447	0
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	447	0
钢坯: Q235: 唐山	3450	-20
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3730	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3730	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3710	-30
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	450	普氏指数	折算	-56.0
		64.75	506.01	
RB1810	3402	上海螺纹钢	折算	-443.4
		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	13291	-585

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%	64.75	0.55
MBIO:62%	64.47	-0.32

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。