

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17日星期二

内容提要

● 后市展望及策略建议:

兴证铁矿: 铁矿石隔夜震荡走低。目前铁矿石外矿发货处于高位,且港口库存压力较大;而需求方面,受下游钢材需求较好以及高炉开工率的回升,钢厂有一定补库需求,但仍然以按需补库为主;矿石自身基本面较弱,后期继续关注下游成材的需求能否持续回暖。建议投资者暂时观望,仅供参考。

兴证点钢: 螺纹钢期货昨日晚间小幅震荡为主。市场担忧宏观转差,期螺走势偏弱且远月大幅贴水。建议投资者暂时观望为主,等待确定性机会出现。仅供参考。

● 市场消息:

1. 据初步统计,一季度,全社会完成货运量 102 亿吨,同比增长 6.3%,增速与去年四季度持平。其中,铁路完成 9.8 亿吨,同比增长 7.6%,增速比去年四季度加快 6.9 个百分点;公路完成 77.4 亿吨,同比增长 7.4%;水运完成 15 亿吨,与去年同期基本持平;民航完成 171 万吨,同比增长 8.3%。
2. 据初步统计,一季度,全社会完成货运量 102 亿吨,同比增长 6.3%,增速与去年四季度持平。其中,铁路完成 9.8 亿吨,同比增长 7.6%,增速比去年四季度加快 6.9 个百分点;公路完成 77.4 亿吨,同比增长 7.4%;水运完成 15 亿吨,与去年同期基本持平;民航完成 171 万吨,同比增长 8.3%。
3. 据中钢协统计,3月下旬重点钢企粗钢日产估算值为 178.83 万吨,环比增 0.06%。全国估算值为 231.30 万吨,环比减 0.05%。旬末重点企业库存为 1338.43 万吨,环比减 9.51%。

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	-15	2679170	200562
焦炭 1809	1746	-13	278108	2340
螺纹钢 1810	3357	-95	3559104	-116554

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%	470	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%	448	5
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	448	5
钢坯: Q235: 唐山	3460	-20
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3720	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3750	-30
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3680	-40
螺纹钢: HRB400 20MM: 广州	470	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	-62.7
		64.05	501.24	
RB1810	3357	上海螺纹钢	折算	-478.1
		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	11239	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%	64.05	-1.2

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。