

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23日星期一

内容提要

● 后市展望及策略建议:

兴证铁矿: 近期央行降准以及房地产数据较好, 对市场信心有一定提振, 使得铁矿石现货成交有所转暖, 贸易商有一定挺价意愿, 钢厂采购积极性有所提升。但目前铁矿石整体供给压力依然较大, 港口库存处于历史高位。后期继续关注下游成材的需求情况以及中美贸易摩擦的进展。建议投资者暂时观望, 仅供参考。

兴证点钢: 周末钢坯价格小幅下跌。上周螺纹钢现货大幅上涨, 期螺涨幅较小, 基差出现扩大, 资金流出期螺市场。钢材现货库存继续大幅下降。预计钢材基本面对价格影响弱化。建议投资者观望。仅供参考。

● 市场消息:

1. 美国财长姆努钦表示, 他正考虑去中国就贸易问题进行谈判, 并对两国未来达成协议解决争端的可能性持“谨慎乐观”态度。商务部称中方已收到美方希来北京进行经贸问题磋商的信息, 中方对此表示欢迎。
2. 4月20日上午, 河北省长许勤主持召开省长办公会专题研究钢铁等重点行业去产能工作。许勤强调, 要有序推进钢铁、煤炭、水泥、平板玻璃、焦炭、火电等行业去产能。严禁新增钢铁产能, 严厉打击制售“地条钢”, 对违法违规的从严查处。
3. 郑州商品交易所期货衍生品部副总监张超4月21日在杭州举办的第十二届中国期货分析师暨场外衍生品论坛上表示, 大宗商品掉期市场的发展, 能够为我国衍生品市场带来积极影响, 建议积极稳妥地发展大宗商品掉期市场。
4. 相关机构数据显示, 中国已经从不锈钢进口国到成为世界最大的不锈钢生产国、消费国和净出口国。据不完全统计, 广东不锈钢行业产值约3000亿元, 主要集中在佛山市、揭阳市、江门市、阳江市、潮州市、肇庆高要、云浮新兴等地。

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	461	-14	2358648	-120962
焦炭 1809	1840	-53.5	256954	-13480
螺纹钢 1810	3454	-62	3363324	-7608

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%	465	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	490	5
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	465	17
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	465	17
钢坯: Q235: 唐山	3560	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3850	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3860	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3720	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 广州	465	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	461	普氏指数	折算	-60.9
		66.85	521.95	
RB1810	3454	上海螺纹钢	折算	-515.1
		3850	3969.07	

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%	66.85	-1.45
MBIO:62%	67.06	-1.39

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。