

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24日星期二

## 内容提要

### ● 后市展望及策略建议:

**兴证铁矿:** 铁矿石隔夜偏强震荡。昨日矿石港口现货价格走高, 贸易商存在挺价意愿, 钢厂采购积极性有所提升。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。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。

### ● 市场消息:

- 4月23日召开的中央政治局会议要求, 做好下一步工作, 首先要全力打好“三大攻坚战”, 同时要坚持积极的财政政策取向不变, 保持货币政策稳健中性, 注重引导预期, 把加快调整结构与持续扩大内需结合起来, 保持宏观经济平稳运行。要更加积极主动推进改革开放, 深化国企国资、财税金融等改革, 尽早落实已确定的重大开放举措。要推动信贷、股市、债市、汇市、楼市健康发展, 及时跟进监督, 消除隐患。
- 截至4月23日, 申万一级钢铁板块的34家上市公司中有29家已发布2017年年报, 这29家公司的平均营业总收入同比增长49%, 净利润同比增长589.55%, 存货周转率同比增长7.91%, 存货周转天数下降至57.75天。此外, 年报还显示, 基本每股收益、归属母公司股东的净利润等指标均同比大幅增长。
- 目前, 徐州市委市政府正在制订布局优化和转型升级方案。据徐州市经济和信息化委员会副调研员李中玲介绍, 2018年, 徐州市将以环保治理为重点, 计划18家钢铁企业缩减到10家以下。

## 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	477	16	2279194	-79454
焦炭 1809	1931.5	91.5	309184	52230
螺纹钢 1810	3544	90	3278976	-84348

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	0
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	458	-7
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	458	-7
钢坯: Q235: 唐山	3580	20
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3910	60
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3930	70
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3750	30
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
		普氏指数	折算	
I1809	477	67.55	528.18	-51.2
		上海螺纹钢	折算	
RB1810	3544	3910	4030.93	-486.9

### 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%	67.55	0.7
MBIO:62%	67.67	0.61
新交所当月掉期	65.54	-0.48

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。