

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25日星期三

内容提要

● 后市展望及策略建议:

兴证铁矿: 铁矿石隔夜震荡盘整。昨日矿石港口现货价格走高, 贸易商存在挺价意愿, 但受港口库存高企的影响, 钢厂虽然有补库行为, 观望情绪依然较浓。近期央行释放一定货币宽松信号以及房地产数据较好, 对市场信心有一定提振。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: 期螺昨夜小幅震荡。螺纹钢现货昨日上涨 20-40 元每吨, 上海线螺一线品牌价格 3940 元每吨。我们认为随着电炉钢利润的持续增长。期螺未来的涨势有可能受到抑制。建议投资者暂时观望。仅供参考。

● 市场消息:

1. 习近平在中共中央政治局第五次集体学习时强调, 我们要坚定不移维护和发展我国发展利益, 同时要坚定不移扩大对外开放, 推动国际社会共担时代责任, 合作应对经济全球化带来的挑战, 推动经济全球化朝着更加开放、包容、普惠、平衡、共赢的方向发展, 让不同国家、不同阶层、不同人群共享经济全球化带来的机遇。
2. 中国证券报头版刊文称, 货币政策的基调并未改变, 但微调的可能性在加大。需要注意的是, 货币政策的稳健中性不仅仅体现在流动性的“松”或“紧”上, 也会更多体现在货币政策工具的使用上。所谓“猛药”会逐渐减少, 就像老中医扎针灸一样, “精准施针”料成常态。
3. 2018 年是煤炭供给侧结构性改革的深化之年。今年的《政府工作报告》要求, 2018 年退出煤炭产能 1.5 亿吨左右。能源局将继续落实党中央、国务院决策部署, 把供给侧结构性改革推向深入。
4. 2018 年是煤炭供给侧结构性改革的深化之年。今年的《政府工作报告》要求, 2018 年退出煤炭产能 1.5 亿吨左右。能源局将继续落实党中央、国务院决策部署, 把供给侧结构性改革推向深入。

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	470	-7	2206302	-72892
焦炭 1809	1938.5	7	291256	-17928
螺纹钢 1810	3562	18	3281116	2140

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%	500	10
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	472	14
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	472	14
钢坯: Q235: 唐山	3590	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3940	30
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3950	20
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3790	40
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	470	67.25	527.50	-57.5
RB1810	3562	上海螺纹钢	折算	-499.9
		3940	4061.86	

表 4: 仓单:

品种	仓单量	变动
铁矿石:手	/	/
焦炭: 手	/	/
螺纹钢: 吨	9177	-2062

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%	67.25	-0.3
MBIO:62%	67.26	-0.41

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。本报告清晰准确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。