

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26日星期四

内容提要

● 后市展望及策略建议:

兴证铁矿: 铁矿石隔夜走弱。昨日矿石港口现货价格小幅走低,成交一般,钢厂仍然以按需采购为主,观望心态较浓。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: 昨日夜间期螺大幅震荡,冲高回落。期螺接近前期均线位置,目前现货电炉钢利润较好预计会增加未来供应,期货贴水所以走势确定性较弱。市场库存数据出炉本周库存降幅可能不及上周。建议投资者观望。仅供参考。

● 市场消息:

1. 习近平总书记说,我提出长江经济带发展共抓大保护、不搞大开发,首先是要下个禁令,作为前提立在那里。否则,一说大开发,便一哄而上,抢码头、采砂石、开工厂、排污水,又陷入了破坏生态再去治理的恶性循环。所以,要设立生态这个禁区,我们搞的开发建设必须是绿色的、可持续的。长江经济带发展事关重大,每一步都要稳扎稳打。习近平强调,长江经济带不是独立单元,涉及11个省份,要树立一盘棋思想,全面协调协作。他说,兵马未动粮草先行,这个粮草就是思想认识。这次考察,就是要进一步统一思想。同时,进行分类指导。
2. 国务院总理李克强4月25日主持召开国务院常务会议,决定再推出7项减税措施,预计全年再减税600多亿元;对银行普惠金融服务进行监管考核;将高新技术企业亏损结转年限延长到10年;力争到三季度末小微企业融资成本明显降低。支持创业创新和小微企业发展,确保今年实体经济融资成本下降。
3. 据了解,工信部今年将全面修订铜、铝、铅锌、钨、钼、锡、镁8个品种的行业规范及准入条件,明确行业规范,鼓励和引导行业转型升

级，提高技术、能耗、环保等门槛。在完善监督管理办法和申报大纲方面，建立动态管理机制，对已公告企业实施年度审核，同时完成第四批同规范企业的公告。

4. 4月25日，国新办举行2018年一季度工业通信业发展情况举行发布会。运行监测协调局负责人、新闻发言人黄利斌表示，今年压减钢铁产能3000万吨的任务分解落实，危化品生产企业搬迁加快启动，像水泥、平板玻璃、电解铝等行业的化解产能过剩工作稳步推进。去产能的成效是在继续的巩固，一季度钢铁行业的产能综合利用率恢复到80%左右的合理区间。

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	467.5	-2.5	2192418	-13884
焦炭 1809	1931.5	-7	297194	5938
螺纹钢 1810	3573	11	3339014	57898

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	0
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	467	-5
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	467	-5
钢坯: Q235: 唐山	3580	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3950	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3940	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3770	-20
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	467.5	66.25	518.84	-51.3
		上海螺纹钢	折算	
RB1810	3573	3950	4072.16	-499.2

表 4: 仓单:

品种	仓单量	变动
铁矿石:手	/	/
焦炭: 手	/	/
螺纹钢: 吨	9177	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%	66.25	-1
MBIO:62%	66.38	-0.88

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。