

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27日星期五

内容提要

● 后市展望及策略建议:

兴证铁矿: 铁矿石震荡盘整。昨日铁矿石港口现货价格小幅下滑, 贸易商有一定出货情绪, 钢厂采购情绪一般。本周铁矿石港口库存继续下滑, 而全国 163 家钢厂的高炉开工率和产能利用率有所提升, 矿石受到一定支撑。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: 昨日夜盘期螺震荡小幅走高, 但现货成交趋于回落, 我们认为螺纹钢现货可能趋于反弹结束, 期螺则走势略有不确定性。建议节前观望。仅供参考。

● 市场消息:

1. 李克强会见美国运输部长赵小兰时表示, 中美经贸合作本质上是互利共赢的, 贸易冲突没有赢家, 坐下来对话谈判才能找到解决办法。中方重视美方表示希望通过对话沟通化解贸易摩擦, 中方谈判的大门是敞开的, 中方也愿同美方扎实推进在交通运输包括自动驾驶等领域的务实合作。
2. 河北省环保厅网站近日, 河北省环保厅发函征求《钢铁工业大气污染物超低排放标准》等五项地方环保标准意见, 根据公示的《钢铁工业大气污染物超低排放标准》(征求意见稿), 河北省拟在 2016 年公布的排放标准基础上, 调整了烧结(球团)、高炉炼铁、炼钢和轧钢工序颗粒物、二氧化硫、氮氧化物大气污染物排放浓度限值。
3. 全国工商联冶金商会会长张志祥在冶金商会 2018 年会上表示, 中国钢铁行业形势出现了重要变化, 供需矛盾从严重过剩转向相对平衡; 产能利用率由 2015 年的 70% 提高到 80%, 进入合理区间。不过, 张志祥透露, 钢铁行业的主要矛盾和发展压力依然存在, 供需平衡相对脆弱。因此, 应警惕目前部分钢企出现的产能扩张冲动的苗头。

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	465.5	-2	2158158	-34260
焦炭 1809	1916	-15.5	278074	-19120
螺纹钢 1810	3558	-15	3323360	-15654

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	0
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	467	0
钢坯: Q235: 唐山	3560	-20
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3950	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3940	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3760	-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	465.5	普氏指数	折算	-59.8
		66.9	525.34	
RB1810	3558	上海螺纹钢	折算	-514.2
		3950	4072.16	

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%	66.9	0.65
MBIO:62%	66.28	-0.1

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。