

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5月2日星期三

内容提要

● 后市展望及策略建议:

兴证铁矿: 铁矿石上周五震荡走低。节日期间钢材价格出现回升, 预计对铁矿石有一定提振作用。但目前铁矿整体供给压力依然较大, 钢厂的高炉开工率回升速度较为缓慢, 并由于环保的因素也难以达到去年的水平。后期继续关注下游成材的需求情况以及中美贸易谈判的进展。建议投资者暂时观望, 仅供参考。

兴证点钢: 受到限产消息影响, 节假日期间螺纹钢现货市场价格继续走强。预计期螺高开为主。上周社会库存继续回落, 但幅度趋缓, 螺纹钢现货成交仍然不错。建议观望等待机会。仅供参考。

● 市场消息:

1. 美国总统特朗普周一宣布他派往中国进行贸易谈判的代表团名单, 包括财政部长姆努钦、商务部长罗斯、美国贸易代表莱特海泽、白宫国家经济委员会主任库德洛、贸易顾问纳瓦罗、美国驻华大使布兰斯塔德和白宫国家经济委员会幕僚艾森斯塔。姆努钦在周一上午福克斯电视台播出的采访中对本周四、周五将举行的双方会谈表示“谨慎乐观”。他说: “希望我们能取得重大进展。我们会取得进展”。
2. 中国4月官方制造业PMI为51.4%, 连续21个月位于荣枯线上方, 非制造业PMI为54.8%。中国物流与采购联合会、国家统计局服务业调查中心30日发布的4月份中国制造业采购经理指数(PMI)中, 从13个分项指数来看, 同上月相比, 除生产指数持平、积压订单指数、出厂价格指数、供应商配送时间指数小幅上升外, 其余9个指数有所回落, 但回落幅度较小, 多在1个百分点以内。
3. 从中物联钢铁物流专业委员会调查、发布的钢铁行业PMI指数来看, 4月份为51.7%, 环比上升1.1个百分点。主要分项指数中, 生产指数小幅上升, 新订单指数和新出口订单指数均明显上升, 产成品库存指数大幅回落, 原材料采购量指数微幅上升, 原材料库存指数维持在收

缩区间。PMI 显示，4 月份钢厂生产小幅扩张，订单普遍增加，钢铁企业库存明显下降，行业供需持续向好。

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	460.5	-5	2143038	-15120
焦炭 1809	1894.5	-21.5	275844	-2230
螺纹钢 1810	3593	35	3196320	-127040

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%	457	-5
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	457	-5
钢坯: Q235: 唐山	3590	20
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4020	60
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4050	50
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3890	70
螺纹钢: HRB400 20MM: 广州	465	0

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	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% (4.30)	65.35	0.4
MBIO:62% (4.27)	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。