

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3日星期四

内容提要

● 后市展望及策略建议:

兴证铁矿: 铁矿石隔夜上涨。昨日铁矿石成交转好,钢厂经过节日期间的消耗,有一定补库需求,贸易商出货意愿较强。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,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: 螺纹钢夜盘小幅震荡为主,现货市场走势亢奋,市场预期普遍有所转好。目前电炉现货利润达到400元每吨,建议关注废钢是否补涨,建议暂时观望。仅供参考。

● 市场消息:

1. 外交部发言人华春莹表示,通过磋商去妥善解决分歧,维护中美经贸关系稳定的大局,无疑是符合中美两国共同利益的。考虑到中美经济的体量和以及关系的复杂性,指望一次磋商来解决所有问题,可能不那么现实。
2. 4月财新中国制造业采购经理人指数(PMI)录得51.1,高于上月0.1个百分点,延续过去11个月以来轻微增长趋势,预期50.9,前值51。这一走势与国家统计局制造业PMI不同。国家统计局公布的4月制造业PMI录得51.4,较上月微降0.1个百分点。调查显示,国际市场需求疲软,新增出口订单量自2016年11月以来首次出现下降。新订单持续增长,带动4月厂商采购活动继续扩张,增速较3月已有上升。
3. 世界钢铁协会近日发布了全球钢材需求预测。今年全球钢材需求将达到16.161亿吨,同比增长1.8%。预计明年全球钢材需求将增长0.7%,达到16.267亿吨。

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	474	13.5	2101018	-42020
焦炭 1809	1988.5	94	278936	3092
螺纹钢 1810	3727	134	3533034	336714

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%	460	3
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	460	3
钢坯: Q235: 唐山	3640	50
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4120	100
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4130	80
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3970	80
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	474	普氏指数	折算	-53.6
		66.8	527.62	
RB1810	3727	上海螺纹钢	折算	-520.4
		4120	4247.42	

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%	66.8	1.45
MBIO:62%	66.98	1.55

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。