

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7日星期一

内容提要

● 后市展望及策略建议:

兴证铁矿: 铁矿石上周五震荡盘整。目前铁矿石基本面未有太大变化, 在外矿发货处于相对高位, 以及港口库存高企的情况下, 整体供给压力较大。钢厂方面, 近期高炉开工率继续复苏, 但在环保政策的影响下, 复苏速度依然较为缓慢。后期继续关注下游成材的需求情况以及中美贸易摩擦的进展。建议投资者暂时观望, 仅供参考。

兴证点钢: 周末钢坯小跌, 钢材社会库存继续下降但是降幅缩窄。现货基本面虽然略有转弱, 但是期螺贴水较大, 预期部分兑现。建议关注本周宏观数据出炉。暂时观望。仅供参考。

● 市场消息:

- 5月4日, 财政部网站挂出《筑牢PPP项目财政承受能力10%限额的“红线”——PPP项目财政承受能力汇总分析报告》一文。在报告中, 财政部认为开展政府和社会资本合作(PPP)项目财政承受能力论证是保障项目合同履行、防控中长期财政风险的关键。财政承受能力10%的限额, 有力控制了各地PPP项目的数量、规模, 但部分市县支出责任已超出限额, 需引起警惕。
- 人民日报刊文: 中美经贸领域开始拨云散雾。经历一个多月的风雨后, 中美经贸领域终于开始拨云散雾。5月3日、4日, 中美双方在北京就共同关心的经贸问题进行了坦诚、高效、富有建设性的讨论, 并在有些领域达成了一些共识。更令人期待的是, 双方同意继续就有关问题保持密切沟通, 并建立相应工作机制。
- 业内人士表示, 我国大多数老百姓拥有的住房都用来自住, 属于满足基本需求, 我国房地产税改革应考虑国情差异、发展阶段不同与居民收入水平差距。因此, 目前征收房地产税需要突破阻力区。

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	471.5	-2.5	2172544	57930
焦炭 1809	1993	9.5	266066	-280
螺纹钢 1810	3664	-9	3311356	-55648

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%	506	2
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	470	0
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	470	0
钢坯: Q235: 唐山	3630	-30
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4090	-50
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4080	-40
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3980	0
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	471.5	普氏指数	折算	-49.8
		66.1	521.25	
RB1810	3664	上海螺纹钢	折算	-552.5
		4090	4216.49	

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%	66.1	-0.7
MBIO:62%	66.28	-0.59

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。