

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14日星期一

## 内容提要

### ● 后市展望及策略建议:

**兴证铁矿:** 铁矿石上周五偏强震荡。目前外矿发货处于相对高位, 港口库存高企, 整体供给压力较大。另一方面, 近期钢厂利润的回升以及焦炭价格的上涨对于矿石有一定支撑, 矿石的涨幅相较于螺纹和焦炭仍然较小, 有一定补涨需求。但在整体基本面偏弱的情况下, 预计反弹空间也将有限。建议投资者暂时观望, 仅供参考。

### ● 市场消息:

1. 本周, 国家统计局将公布4月国民经济运行情况; MSCI 将于15日凌晨公布其半年度指数调整的结果; 央行公开市场有800亿逆回购和3925亿MLF到期。近日各省份陆续公布2018年一季度国民经济运行成绩单。数据显示, 多数省份经济运行总体上延续稳中向好发展态势, 部分省份经济增速出现明显调整, 经济运行面临一定压力。
2. 从中国银行保险监督管理委员会了解到, 2018年一季度商业银行的成绩单“出炉”: 共实现净利润5222亿元, 同比增长5.86%。同期, 银行业资产和负债规模稳步增长, 本外币资产256万亿元, 同比增长7.4%。
3. 5月13日从大连商品交易所获悉, 铁矿石期货国际化业务实施一周以来, 市场运行稳健有序, 境外产业客户及投资机构积极参与, 铁矿石期货国际化实现平稳过渡。

## 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 | 482.5  | 12.5 | 2438276 | 141952 |
| 焦炭 1809  | 2066.5 | 67.5 | 330986  | 52514  |
| 螺纹钢 1810 | 3675   | 60   | 3333514 | -96370 |

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%  | 504  | 0   |
| 车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5% | 467  | -3  |
| 车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5% | 464  | -3  |
| 钢坯: Q235: 唐山            | 3550 | -40 |
| 螺纹钢: HRB400 20MM: 上海    | 4010 | -30 |
| 螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州    | 4000 | -50 |
| 螺纹钢: HRB400 20MM: 天津    | 4000 | 60  |
| 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  | 482.5 | 普氏指数  | 折算      | -51.4  |
|        |       | 67.8  | 533.91  |        |
| RB1810 | 3675  | 上海螺纹钢 | 折算      | -469.3 |
|        |       | 4020  | 4144.33 |        |

表 4: 仓单:

| 品种    | 仓单量  | 变动 |
|-------|------|----|
| 铁矿石:手 | /    | /  |
| 焦炭:手  | /    | /  |
| 螺纹钢:吨 | 9472 | 0  |

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。