

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15日星期二

内容提要

● 后市展望及策略建议:

兴证铁矿: 铁矿石隔夜上涨。昨日港口现货小幅上涨,成交一般,钢厂仍然以按需采购为主。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,而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. 外交部发言人陆慷 14 日宣布:应美国政府邀请,习近平主席特使、中共中央政治局委员、国务院副总理、中美全面经济对话中方牵头人刘鹤将应邀于 5 月 15-19 日赴美磋商。届时,刘副总理将同美国财政部长姆努钦率领的美方经济团队继续就两国经贸问题进行磋商。
2. 国家能源局 5 月 14 日消息,4 月份全社会用电量 5217 亿千瓦时,同比增长 7.8%;1-4 月,全社会用电量累计 21094 亿千瓦时,同比增长 9.3%。
3. 据最新中钢协数据,4 月下旬中钢协会会员企业粗钢日均产量 191.24 万吨,与中旬基本持平;截至中旬末,钢企钢材库存 1244 万吨,比中旬降 215 万吨,降幅为 14.73%。钢厂的生产正在小幅扩张。4 月份钢铁行业生产指数为 51.3%,环比小幅回升 0.7 个百分点。与生产相关的采购活动也明显活跃。

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	488	5.5	2434396	-3880
焦炭 1809	2084	17.5	316380	-14606
螺纹钢 1810	3667	-8	3264804	-68710

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%	501	0
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	477	10
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	474	10
钢坯: Q235: 唐山	3570	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4030	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4050	20
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	4000	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	488	普氏指数	折算	-47.8
		68.25	535.83	
RB1810	3667	上海螺纹钢	折算	-487.6
		4030	4154.64	

表 4: 仓单:

品种	仓单量	变动
铁矿石:手	3900	3900
焦炭:手	380	380
螺纹钢:吨	9472	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%	68.25	0.45
M BIO:62%	68.93	1.51

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。