

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17日星期四

## 内容提要

### ● 后市展望及策略建议:

**兴证铁矿:** 铁矿石隔夜偏弱震荡。昨日港口现货价格弱稳,成交一般,钢厂仍以按需采购为主。上周外矿发货小幅回落,而在港口库存处于高位的情况下,供给压力依然较大;近期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。

**兴证点钢:** 螺纹钢期货昨夜小幅震荡为主,目前市场供需略有转弱,但心态尚好且期货贴水。建议投资者轻仓沽空,1810合约3733止损。仅供参考。

### ● 市场消息:

1. 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率领中方经贸团于当地时间15日下午抵达华盛顿。据了解,在中方代表团抵达前已有中方工作组于上周抵美,与美方有关部门进行了密集磋商。
2. 国家发改委政策研究室副主任兼新闻发言人孟玮表示,防范地方政府债务风险问题,要从两个方面入手:一方面,落实城市主体责任。另一方面,依法规范举债。严禁以PPP等形式违规变相举债,坚决遏制隐性债务增量,对于列入地方政府债务风险预警范围的高风险地区,原则上不得举债搞建设。
3. 生态环境部就《钢铁企业超低排放改造工作方案》征求意见,征求意见稿提出,重点推进粗钢产能200万吨及以上的钢铁企业实施超低排放改造,力争2020年底前完成钢铁产能改造4.8亿吨,2022年底前完成5.8亿吨,2025年底前完成改造9亿吨左右。意见稿要求企业主要生产物料和产品通过铁路、管道或管状带式输送机清洁方式运输的比例达到80%以上,不具备条件的,可采用新能源汽车或达到国六排放标准的汽车运输。

## 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  | -3   | 2302892 | -34206 |
| 焦炭 1809  | 2117.5 | 15.5 | 338516  | 4602   |
| 螺纹钢 1810 | 3677   | -4   | 3146950 | -71674 |

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% | 475  | -2  |
| 车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5% | 475  | -2  |
| 钢坯: Q235: 唐山            | 3610 | 20  |
| 螺纹钢: HRB400 20MM: 上海    | 4030 | -10 |
| 螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州    | 4030 | 0   |
| 螺纹钢: HRB400 20MM: 天津    | 3990 | 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  | 482.5 | 普氏指数  | 折算      | -52.0  |
|        |       | 67.65 | 534.54  |        |
| RB1810 | 3677  | 上海螺纹钢 | 折算      | -477.6 |
|        |       | 4030  | 4154.64 |        |

表 4: 仓单:

| 品种    | 仓单量   | 变动   |
|-------|-------|------|
| 铁矿石:手 | 10600 | 4800 |
| 焦炭:手  | 1590  | 1000 |
| 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%    | 67.65 | 0.25 |
| M BIO:62% | 68.03 | 0.75 |

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。