

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18日星期五

内容提要

● 后市展望及策略建议:

兴证铁矿: 铁矿石隔夜震荡盘整。昨日港口现货价格持稳, 贸易商存在出货意愿, 但钢厂仍以按需采购为主, 整体成交一般。目前铁矿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: 期螺价格夜间冲高回落, 市场现货供需转弱, 但期螺贴水导致价格有所支撑。近期废钢价格有转弱迹象。建议投资者轻仓沽空, 期螺 1810 合约 3733 止损。仅供参考。

● 市场消息:

1. 正在对美国进行访问的刘鹤 16 日在华盛顿分别会见美国前国务卿基辛格等议员。刘鹤表示, 在习近平主席和特朗普总统引领下, 中美关系取得重要、积极进展。我这次访美, 是按照两国元首共识, 继续就中美经贸问题同美方进行深入沟通, 积极寻找妥善解决方法, 维护两国经贸关系健康发展。中美共同利益远大于分歧, 合则两利、斗则俱伤。中美经贸关系本质上是互利共赢的。
2. 5月17日, 工信部副部长王江平在中国国际钢铁大会上表示, 中国将严把钢铁新增产能关, 确保钢铁产能只减不增。“落后产能要应去尽去、应退尽退, 绝不允许弄虚作假行为, 不允许过剩产能死灰复燃, 不允许搞等量置换, 不允许违法违规建设新的钢铁项目。”他讲道。此前钢铁行业曾多次陷入“项目越限越多、产能越关越大”的怪圈。去年底至今, 政策层面一直在强调严禁新增钢铁产能。
3. 生态环境部在推进运输结构调整方面正酝酿再出新规。生态环境部提出, 2018年9月底前, 山东、长三角地区沿海港口煤炭集疏港运输全部改由铁路, 2019年底, 京津冀及周边、长三角地区沿海港口的矿石、钢铁、焦炭等大宗货物全部改由铁路运输, 禁止汽运集疏港。

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	483	0.5	2182102	-120790
焦炭 1809	2106.5	-11	328256	-10260
螺纹钢 1810	3679	2	3230200	83250

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%	475	10
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	501	-3
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	475	0
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	475	0
钢坯: Q235: 唐山	3630	20
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4030	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4030	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3980	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 广州	475	10

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	483	普氏指数	折算	-48.0
		67.25	531.04	
RB1810	3679	上海螺纹钢	折算	-475.6
		4030	4154.64	

表 4: 仓单:

品种	仓单量	变动
铁矿石:手	10600	0
焦炭:手	1590	0
螺纹钢:吨	8885	-587

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%	67.25	-0.4
MBIO:62%	67.49	-0.54

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。