

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24日星期四

内容提要

● 后市展望及策略建议:

兴证铁矿: 铁矿石隔夜震荡盘整。昨日港口现货价格小幅走低, 贸易商存在挺价意愿, 但钢厂随着近期矿价的下跌观望心态依然较浓。近期高炉开工率持续回升, 铁矿石需求有一定好转, 但后续高炉开工继续上升的空间有限。在目前铁矿港口库存处于高位的情况下, 供给压力依然较大。预计矿石维持偏弱震荡, 建议投资者暂时观望, 等待逢高沽空的机会, 仅供参考。

兴证点钢: 螺纹钢夜盘继续小幅回落, 市场目前旺淡季转变, 需求逐渐回落, 亮点缺失, 昨日某网站库存数据统计钢厂库存回升。建议前空持有, 1810 合约 3600 止损。仅供参考。

● 市场消息:

1. 商务部新闻发言人表示,从满足中国人民不断增长的消费需求和促进高质量经济发展出发扩大进口,这是中国长期坚持的政策。中美经济有很强的互补性,中美贸易有很大的潜力,中方欢迎优质、有竞争力的美国产品等进入中国市场。
2. 新华社发文称, 中美两国 19 日在华盛顿就双边经贸磋商发表联合声明, 加强能源贸易合作成为一大看点。双方同意有意义地增加美国农产品和能源出口, 美方将派团赴华讨论具体事项。专家指出, 加大从美进口石油、天然气等能源产品, 对于满足人民群众对优质清洁能源的需求, 加快改善能源结构, 推动能源进口多元化, 实现开放条件下的能源安全, 具有重要意义。
3. 海关数据显示, 4 月份, 我国出口钢铁板材 375 万吨, 同比增长 1.5%; 1-4 月累计出口 1236 万吨, 同比下降 16.6%。

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	456.5	0.5	2190656	1340
焦炭 1809	1959.5	-62	302992	-448
螺纹钢 1810	3531	-42	3522018	35928

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	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	499	-5
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	452	-6
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	452	-6
钢坯: Q235: 唐山	3590	-30
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3860	-80
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3870	-60
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3920	-50

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
		普氏指数	折算	
I1809	456.5	63.4	503.06	-46.6
RB1810	3531	3860	3979.38	-448.4

表 4: 仓单:

品种	仓单量	变动
铁矿石:手	0	0
焦炭: 手	510	0
螺纹钢: 吨	294	-5329

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%	63.4	-1.1
MBIO:62%	64.11	-0.3

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。