

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28日星期一

内容提要

● 后市展望及策略建议:

兴证铁矿: 铁矿石上周五偏弱震荡。目前铁矿石供给维持宽松,需求方面,由于钢厂自身铁矿石库存较为充足,钢厂短期大幅补库的积极性不高。目前市场对于梅雨季钢材需求减少存在预期,但上周公布的数据显示,在粗钢产量维持在高位的情况下,钢材社会库存下降速度依然较快。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: 上周华东螺纹钢现货价格迅速回落,期现小幅收敛。但钢材社会库存降幅加大,市场消息华南部分地区督察组到访,钢厂停产。建议投资者轻仓沽空,1810 合约 3650 止损。仅供参考。

● 市场消息:

- 1-4 月份,全国规模以上工业企业实现利润总额 21271.7 亿元,同比增长 15%,增速比 1-3 月份加快 3.4 个百分点。
- 5 月 26 日,冶金工业规划研究院院长李新创在钢铁行业低碳转型能力建设及技术交流会上表示,钢铁行业碳排放权交易配额方案正在研究制定中,继电力行业在 2017 年底率先纳入全国碳排放权交易市场后,钢铁行业碳交易市场也正处于推进的关键阶段。
- 27 日从徐州市政府获悉,为打赢蓝天保卫战、推进产业转型升级,这个市将对钢铁、焦化、水泥三大行业以及不合规的电力企业,依法实施停产整治,待完成整治并验收合格后再复产。除停产整治外,徐州还将推动城区钢铁、焦化和水泥企业分别向优势地区、专业化工园区集聚。

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	454.5	-5	2224602	206576
焦炭 1809	1979	-13	293672	14418
螺纹钢 1810	3565	-18	3060000	-52366

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%	494	0
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	449	2
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	449	2
钢坯: Q235: 唐山	3620	20
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3850	20
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3860	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3910	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
		普氏指数	折算	
I1809	454.5	63.75	506.37	-51.9
		上海螺纹钢	折算	
RB1810	3565	3850	3969.07	-404.1

表 4: 仓单:

品种	仓单量	变动
铁矿石:手	0	0
焦炭: 手	150	-360
螺纹钢: 吨	294	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%	63.75	-1.4
MBIO:62%	63.94	-2.44

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。