

内容提要

● 后市展望及策略建议:

兴证点钢: 期螺上周移仓远月。上周螺纹钢期货深V走势,先跌后涨;现货走势偏弱。本日增值税下调落地。我们认为现货交易或有一定增长,但现货偏弱,期螺或仍以震荡回落为主。建议前空持有。仅供参考。

兴证铁矿: 铁矿石期价上周收涨,目前铁矿短期供应偏紧,一方面巴西短期发货难以回升,而另一方面澳洲又受到飓风影响,发货量有较大幅度下滑;需求方面,目前钢厂日耗逐渐提升,并且铁矿石库存偏低,未来存在一定刚性补库需求,后期钢厂补库力度需要重点关注。整体来看,目前铁矿利好逐步落地兑现,短期市场情绪偏强或仍能支撑矿价高位震荡,但投资者需注意矿价高位回落的风险,暂时观望为主,仅供参考。

● 市场消息:

1. 4月1日起,制造业等行业企业将再获“减负福利”。制造业等行业增值税税率将由16%降至13%,交通运输业和建筑业等行业增值税税率将由10%降至9%。民生银行表示,对于传统的增值税占比较大的制造业包括金属冶炼、制造、通信和计算机,以及服务业包括批发零售等行业都有较大利好。
2. 国家统计局:2019年3月份,中国制造业采购经理指数(PMI)为50.5%,比上月上升1.3个百分点,重回临界点以上。从企业规模看,大型企业PMI为51.1%,低于上月0.4个百分点,高于临界点;中、小型企业PMI为49.9%和49.3%,分别比上月上升3.0和4.0个百分点。2019年3月份,中国非制造业商务活动指数为54.8%,比上月上升0.5个百分点,表明非制造业总体保持平稳较快增长。综合PMI产出指数为54.0%,比上月上升1.6个百分点,表明我国企业生产经营活动总体扩张加快。

相关表格:

表 1: 行情回顾

合约	收盘价	涨跌	总持仓量	增减
铁矿石 1905	631.5	24.5	1698286	74520
焦炭 1905	1984.5	19.5	260558	-15300
螺纹钢 1905	3758	68	3450194	-289022

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%	570	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	642	-3
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	612	-4
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	612	-4
钢坯: Q235: 唐山	3450	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3900	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3880	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3910	-10

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 3: 仓单:

品种	仓单量	变动
铁矿石:手	0	0
焦炭: 手	0	0
螺纹钢: 吨	18038	-296

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

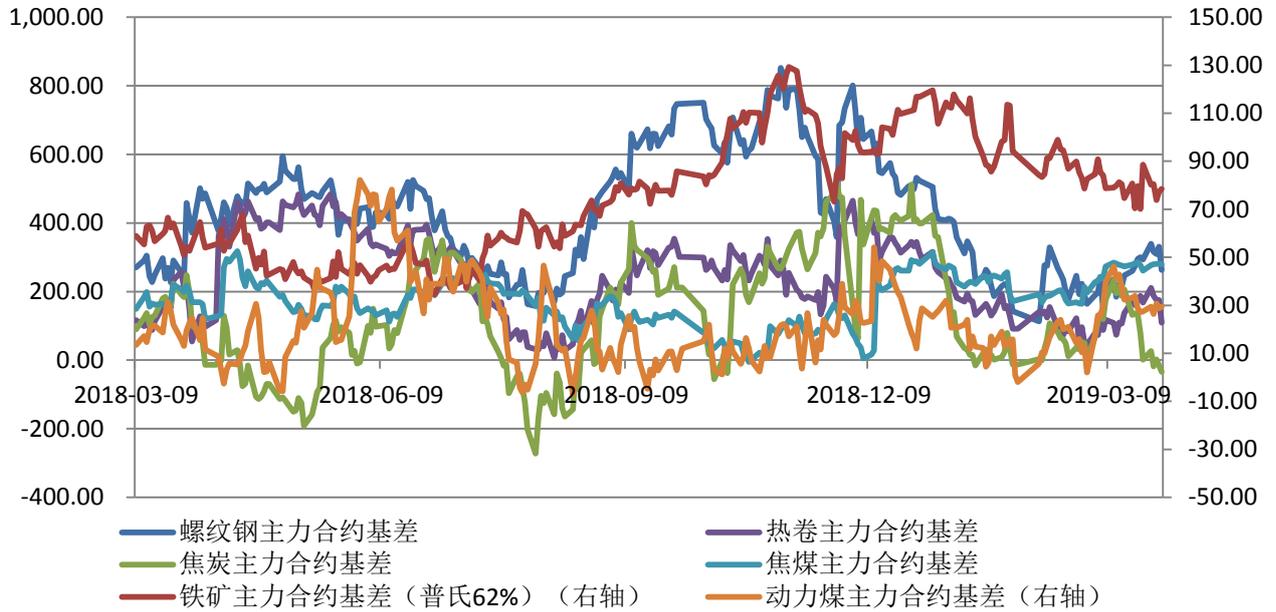
表 4: 铁矿石指数:

	最新价	变动
普氏:62%	87.05	3.2
MBO:62%	86.81	2.13

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

相关图表：

图 1. 黑色品种主力合约基差



	螺纹基差	热卷基差	铁矿基差	焦炭基差	焦煤基差	动力煤基差
最新价	263	109	78	-35	280	29
变动	-68	-66	1	-20	-2	1

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。