

铁矿石、螺纹钢日报

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

2019年4月2日星期二

内容提要

● 后市展望及策略建议:

兴证点钢: 螺纹钢夜盘小幅震荡为主, 昨日螺纹钢现货成交爆表, 达到 27 万吨, 将税后买卖意愿短期都有所增加。但是现货继续上行阻力较大。建议投资者做空。仅供参考。

兴证铁矿: 铁矿石期价隔夜偏强震荡, 昨日铁矿石港口现货价格上涨, 成交一般。市场消息澳洲或在本周末迎来新一轮飓风, 叠加力拓下调全年发货预期至此前预期量的下沿, 故昨日铁矿石价格受市场情绪推动大幅上涨。目前铁矿短期供应偏紧, 而钢厂铁矿石库存偏低, 未来存在一定刚性补库需求。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日公布的3月财新中国制造业采购经理人指数(PMI)录得50.8, 较2月回升0.9个百分点, 四个月来首次处于扩张区间, 升至2018年7月的水平。这一走势与国家统计局制造业PMI一致, 国家统计局公布的3月制造业PMI录得50.5, 上升1.3个百分点, 2018年11月以来首次处于扩张区间。
2. 国家发改委、统计局近期正在多地调研, 就一季度经济形势做预判。从目前各地调研以及最新3月份数据看, 经济回升迹象明显。
3. 4月1日, 外交部发言人耿爽主持例行记者会。有记者就中美经贸高级别磋商进展情况提问。耿爽透露, 关于第九轮中美经贸高级别磋商, 刘鹤副总理已启程前往美国。此前, 商务部发言人在上周已回答了有关提问。我们能说的是, 希望双方在已经取得的实质性进展的基础上, 能够共同努力, 相向而行, 落实好两国元首达成的重要共识, 能够争取达成一个互利、共赢的协议。

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	650	18.5	1792556	94270
焦炭 1905	2017	32.5	236554	-24004
螺纹钢 1910	3497	-261	3451458	1264

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%	648	6
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	627	15
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	627	15
钢坯: Q235: 唐山	3470	20
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3920	20
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3900	20
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3940	30

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	17744	-294

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

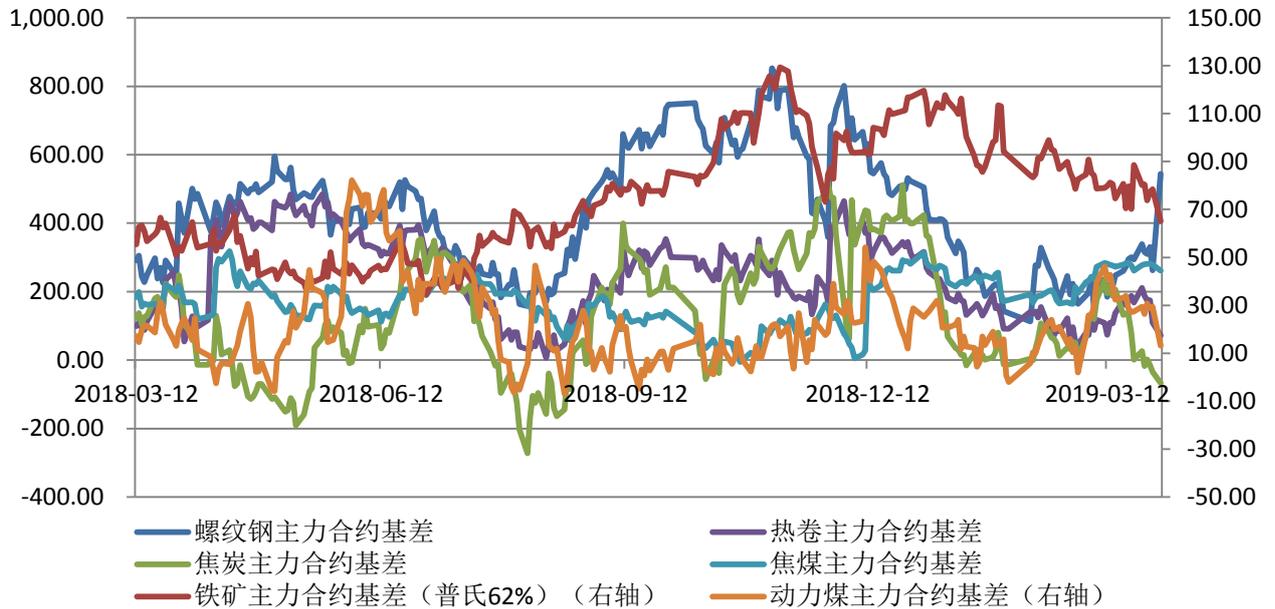
表 4: 铁矿石指数:

	最新价	变动
普氏:62%	87.9	0.85

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	544	72	65	-67	262	13
变动	282	-37	-13	-33	-18	-16

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。