

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 3 日星期三

内容提要

● 后市展望及策略建议:

兴证点钢: 昨日夜盘受到原料环保整顿, 原料上涨的影响, 期螺价格继续攀升, 突破 3 月上涨的高位。昨日钢材现货交易较为活跃, 预计本周社会库存降速不错。但生产增加以及需求回落的忧虑仍在。建议投资者沽空。仅供参考。

兴证铁矿: 铁矿石期价隔夜继续走高, 昨日铁矿石港口现货价格上涨, 贸易商挺价意愿较强。近期受飓风影响, 澳洲发货量大幅下滑, 进入 4 月后高品澳粉或偏紧。目前钢厂铁矿石库存偏低, 随着采暖季限产结束, 未来存在一定刚性补库需求。目前铁矿 5 月合约仍未有明显减仓, 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, 建议暂时观望为主, 仅供参考。

● 市场消息:

1. 4 月中旬, 中国人民银行将公布 3 月份及一季度金融数据。统计发现, 目前已有 6 家机构对 3 月份新增人民币贷款进行了预测, 预测最大值为 13500 亿元, 最小值为 12000 亿元, 均值为 12633.33 亿元。综合来看, 机构所预测的一季度信贷额均超过 5 万亿元。
2. 4 月 2 日, 央行逆回购操作毫无悬念地停做, 市场资金面延续回暖势头, 资金利率继续整体走低。目前来看, 4 月上旬资金面保持平稳没有太大悬念, 市场对中旬流动性压力也有普遍预期, 焦点集中在央行将会采取何种方式填补流动性缺口, 降准靴子能否落地。
3. 近期地方债发行提速, 据统计, 3 月份全国发行地方政府债券 6245 亿元, 同比增长 226.96%; 第一季度共发行地方债 14066 亿元, 同比增长 540.82%。分析人士认为, 从今年第一季度发行进度来看, 今年地方债不仅发行时间提前, 发行量也较往年大幅增加。

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	662.5	12.5	1846352	53796
焦炭 1905	2004.5	-12.5	206372	-30182
螺纹钢 1910	3560	63	3264728	-186730

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%	650	2
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	630	3
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	630	3
钢坯: Q235: 唐山	3450	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3950	30
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3940	20
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3960	20

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	0

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

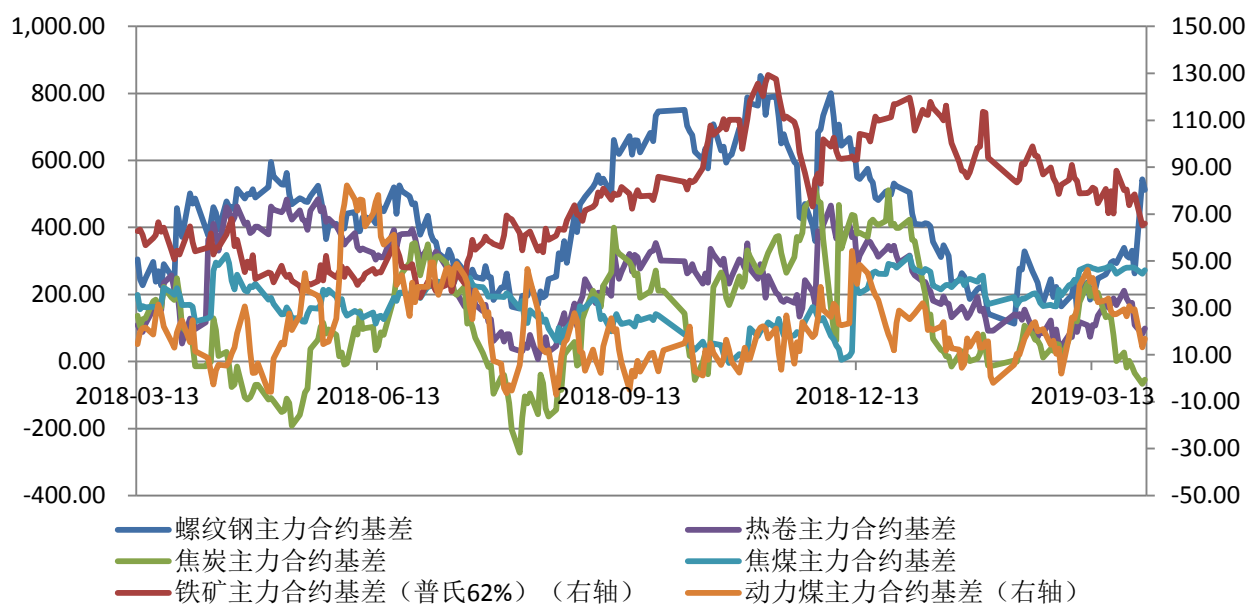
表 4: 铁矿石指数:

	最新价	变动
普氏:62%	89.65	1.75
MBIO:62%	89.89	1.2

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	512	99	66	-55	273	17
变动	-32	17	1	13	11	4

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。