

兴证期货.研发中心

2019 年 4 月 19 日星期五

黑色研究团队

李文婧

从业资格编号: F3024409

投资咨询编号: Z0010649

韩惊

从业资格编号: F3010931

投资咨询编号: Z0012908

联系人

韩惊

021-20370949

hanjing@xzfutures.com

内容提要

● 后市展望及策略建议

兴证点钢: 昨夜期螺小幅震荡为主, 期卷走势略微偏强。昨日钢联公布周度数据来看, 生产增加较快, 高利润下螺纹钢仍有增产空间。地产新开工等需求数据不错, 但从供需远期博弈来看, 仍是生产增加潜力更大。建议投资者持空。仅供参考。

兴证铁矿: 铁矿石期价隔夜走低, 昨日港口现货价格弱稳, 成交尚可。目前随着高炉开工率的回升, 钢厂未来仍然存在一定补库需求; 同时短期铁矿到港水平依然偏低, 故供需仍然处于紧平衡状态, 后期还需关注青岛举行海军节对于矿石到港的影响。但我们认为铁矿近期的利好已经逐渐兑现, 投资者需注意矿价高位回落的风险, 建议投资者暂时观望为主, 仅供参考。

1. 市场消息

1. 商务部今天举行例行新闻发布会，在回答中美经贸磋商问题时，商务部新闻发言人高峰介绍，最近以来中美经贸协议文本磋商不断取得新的进展，但仍有不少工作尚待完成，双方将继续通过各种有效方式，保持密切的沟通。高峰表示，目前中美双方经贸团队本着相互尊重、平等互利的原则，正在就包括实施机制在内的经贸协议文本进行认真谈判，关于谈判的具体情况，目前没有更多的细节可以透露。

2. 主要宏观经济指标运行在合理区间，一季度，国内生产总值同比增长6.4%，与去年第四季度持平；城镇新增就业 324 万人，3 月份城镇调查失业率为 5.2%；居民消费价格温和上涨 1.8%；国际收支基本平衡，外汇储备保持在 3 万亿美元以上。

3. 今年一季度，我委共审批核准固定资产投资项目 50 个，总投资 3703 亿元，其中审批 34 个，核准 16 个，主要集中在能源、交通运输、高技术等领域。

4. 今年一季度，全国发电量同比增长 4.2%，增速较 1-2 月提高 1.3 个百分点。3 月份，水电、核电、风电、太阳能发电同比分别增长 22.0%、31.7%、8.2%和 12.9%。从用电看，今年一季度，全国全社会用电量 1.68 万亿千瓦时，同比增长 5.5%，增速较去年同期回落 4.3 个百分点。3 月当月，全社会用电量同比增长 7.5%。

2. 基本面数据

表 1：行情回顾

合约	收盘价	涨跌	总持仓量	增减
铁矿石 1909	620	-1	1838804	-40710
焦炭 1909	2012	-35	307134	24414
螺纹钢 1910	3710	-85	3086540	-62928

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%	590	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	680	-6
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	655	-7
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	655	-7
钢坯: Q235: 唐山	3540	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4110	-20
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4090	-50

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	13315	0

数据来源：Wind，兴证期货研发部

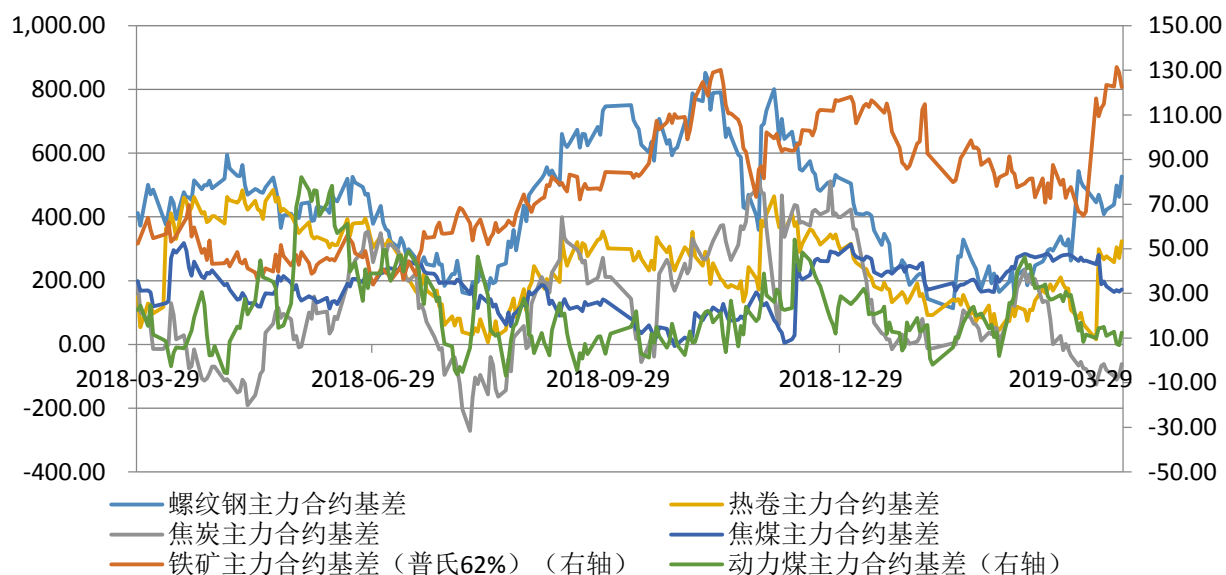
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	91.8	-0.7
MBIO:62%	92.09	-1.14

数据来源：Wind，兴证期货研发部

3. 基差数据

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	527	324	123	-62	172	12
变动	64	53	-7	35	7	6

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。