

兴证期货.研发中心

2019年4月23日星期二

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：期螺夜盘价格小幅震荡略有回升，持仓略有增加。昨日现货市场价格上涨，现货供需目前尚好。但长期来看，需求增速难以维持，供应有望继续增加。建议投资者持空。仅供参考。

兴证铁矿：铁矿石期价隔夜震荡，昨日港口现货价格整体稳中有涨，贸易商出货意愿较好，市场成交尚可。目前铁矿需求仍然较好，全国港口库存近两周大幅去化，供需仍处于紧平衡状态。我们认为铁矿供应方面的利好已经逐渐兑现，但铁矿下方支撑仍然较强，短期继续向下调整的空间有限，预计铁矿走势维持高位震荡。建议投资者暂时观望为主，仅供参考。

1. 市场消息

1. 中央财经委员会召开第四次会议：要强化宏观政策逆周期调节，财政政策要加力提效，减税降费要尽快落实到位，货币政策要松紧适度，根据经济增长和价格形势变化及时预调微调，加大对实体经济的金融支持。

2. 近日，十三届全国人大常委会第十次会议听取了《国务院关于 2018 年度环境状况和环境保护目标完成情况的报告》。受国务院委托作报告的生态环境部部长李干杰表示，我国生态环境保护形势依然严峻，打好污染防治攻坚战面临多重挑战。为确保完成年度目标，国务院及有关部门将积极推动经济高质量发展，坚决打好污染防治攻坚战标志性战役，将打赢蓝天保卫战作为重中之重，突出重点区域、重点指标、重点时段、重点领域防控。

3. 据悉，有关部门将陆续出台一批鼓励重点领域消费的政策举措，进一步完善推动汽车、家电、消费电子产品更新消费政策，推动养老、家政、文化、旅游等服务业提质扩容等，推动形成强大国内市场。业内人士表示，增值税率下调等一系列积极政策逐渐显效，将进一步提升市场对消费的信心，预计二季度消费有望继续回暖。

4. 近期，世界钢铁协会(World Steel Association)总干事埃德温巴森(Edwin Basson)表示，全球钢铁需求预计将长期保持稳定增长，以 1% 的复合年增长率增长，目前中国钢铁需求已达到顶峰。

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	627	5.5	1789028	-50486
焦炭 1909	2033.5	-16.5	289354	5772
螺纹钢 1910	3773	35	3026564	-82488

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%	600	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	680	4
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	660	8
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	660	8
钢坯: Q235: 唐山	3570	40
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4170	70
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4180	60

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	10054	0

数据来源：Wind，兴证期货研发部

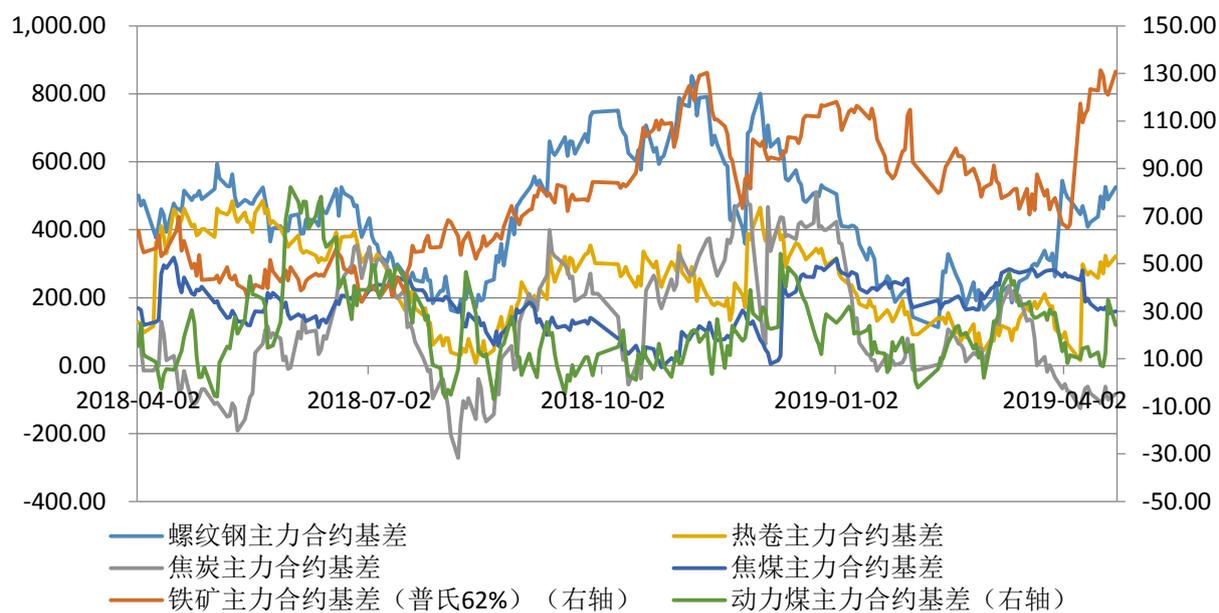
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	93.6	1.8
MBIO:62%	94.48	2.39

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	526	322	131	-84	160	24
变动	37	28	10	17	6	-11

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。