

兴证期货. 研发中心

2019 年 4 月 24 日星期三

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：期钢夜盘价格继续小幅回落，各地阴雨拖累市场需求，昨日全国建材成交 17 万吨，低于旺季水平。地产调控很难继续放松，钢材生产增加较快。建议投资者持空。仅供参考。

兴证铁矿：铁矿石期价隔夜偏弱震荡，昨日港口现货价格弱稳，贸易商有一定出货意愿，而钢厂采购情绪一般。近期铁矿需求较好，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. 23 日有市场传言称：央行 25 日（周四）起拟对部分农商行及农信社等农村金融机构定向降准 1 个百分点。记者就此求证央行，央行称，该消息不属实，央行目前并没有新的定向降准政策。央行不到一个月内两次针对降准传闻当日晚间及时予以否认，从中也可以看出目前央行针对降准的态度。

2. 工业和信息化部新闻发言人、运行监测协调局局长黄利斌表示，严禁钢铁、平板玻璃新增产能，严控电解铝新增产能，坚决打击钢铁产能违法违规行为。一季度原材料工业增加值增长 7.1%，同比加快 3.6 个百分点，钢铁行业产能利用率达到 79.2%，同比提高 2.3 个百分点。

3. 据中钢协最新数据显示，4 月上旬全国重点钢铁企业粗钢日均产量 195.50 万吨，较上一旬增加 12.04 万吨，环比增幅为 6.56%。截至 4 月上旬末，重点钢铁企业钢材库存量 1234.62 万吨，较上一旬末增加 71.82 万吨，环比增幅为 6.18%。

4. 河北省委书记、河北省人大常委会主任王东峰主持召开省委理论学习中心组学习会议，深入学习贯彻习近平总书记关于去产能、调结构、促转型的重要指示。王东峰强调，要坚持以壮士断腕的决心持续加大工作力度，决战决胜打好化解过剩产能攻坚战。要强化目标导向，坚持保优压劣、关小促大，紧盯钢铁、煤炭、水泥等过剩产能年度压减目标，加大工作力度，坚持责任倒逼，加强监管执法，推动化解过剩产能落到实处。要强化兼并重组，推动环首都和生态敏感区钢铁产能有序退出，彻底解决一些城市钢铁围城问题，加快钢铁产业向沿海临港地区适度集聚。

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	629	2	1789506	478
焦炭 1909	2046	12.5	261926	-27428
螺纹钢 1910	3757	-16	3150442	123878

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%	687	7
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	665	5
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	665	5
钢坯: Q235: 唐山	3550	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4130	-40
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4150	-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	886	-9168

数据来源：Wind，兴证期货研发部

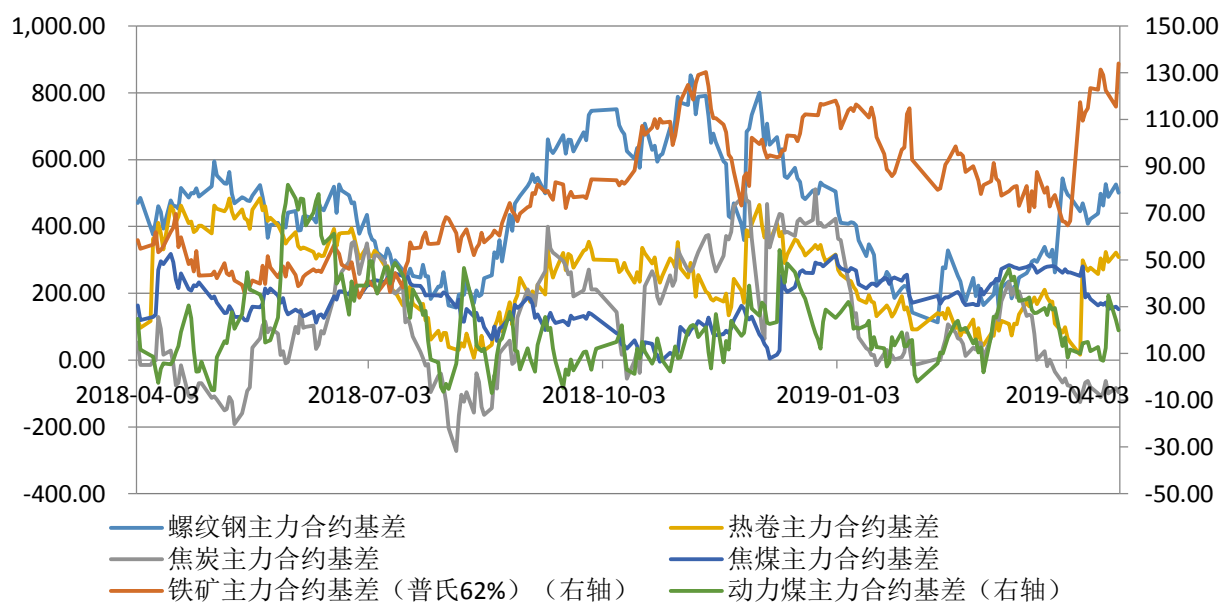
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	94.2	0.6
MBIO:62%	94.53	0.05

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	501	308	134	-96	153	20
变动	-25	-14	18	-13	-7	-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。