

兴证期货.研发中心

2019 年 4 月 25 日星期四

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: 期螺夜盘小幅回升。夜间美元指数大幅回升。昨日全国建材成交 17 万吨,连续两日低于 20 万吨水平,钢坯价格回落。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。近期铁矿需求较好,全国港口库存去化幅度较大,而外矿到港量和发货量仍然未完全恢复正常,铁矿供需仍然相对偏紧。整体来看,我们认为铁矿供应方面的利好已经逐渐兑现,但短期铁矿下方支撑仍然较强,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. 从应急管理部获悉，国务院安全生产委员会 6 个考核巡查组陆续进驻吉林、福建、内蒙古、安徽、宁夏、海南等省区，开展 2018 年度省级政府安全生产和消防工作考核巡查。
2. 乘联会的报告指出，今年 4 月第一周日均零售达到 3.5 万台，同比增长 8%，主要是因为增值税减税因素，带来车市 3 月末销量后移至 4 月初所实现的效果。由于 2018 年 4 月的前三周走势，总体是相对偏强的特征，因此今年的 4 月表现也并不是很强，但较 3 月的走势明显改善。
3. 持续两日的资金面紧张局势在央行开展 TMLF 操作之后得以缓解。据了解，24 日，在 TMLF 操作消息披露后，资金面有较明显改善，资金供求整体恢复紧平衡，下午 4 点过后转向宽松。分析人士指出，月内余下时间，央行可能继续暂停公开市场操作；但考虑到月末财政支出，资金面将不至于太紧。
4. 中钢协：3 月国内市场钢材价格继续上升 后期将呈小幅波动走势。3 月份，下游行业钢材需求陆续启动，市场需求形势有所好转，钢铁产量小幅增长，钢材库存有所下降，钢材价格继续呈上升走势。进入 4 月份以来，钢材价格继续上升，但受市场供大于求基本面制约，后期市场钢材价格难以大幅上涨，将呈小幅波动走势。

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	619	-10	1725140	-64366
焦炭 1909	2047	1	274764	12838
螺纹钢 1910	3730	-27	3148764	-1678

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%	682	-5
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	664	-1
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	664	-1
钢坯: Q235: 唐山	3530	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4110	-20
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4120	-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	0

数据来源：Wind，兴证期货研发部

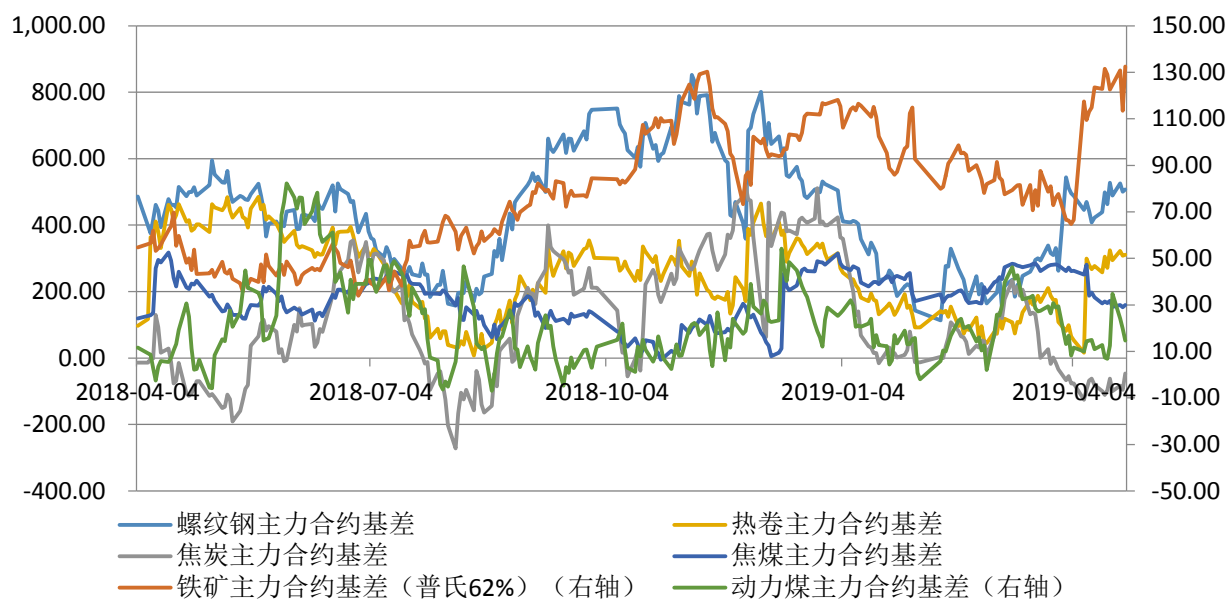
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	92.55	-1.65
MBIO:62%	93.55	-0.98

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	507	311	132	-47	160	15
变动	6	3	19	49	8	-5

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。