

兴证期货.研发中心

2019 年 4 月 29 日星期一

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: 上周五夜盘期螺价格震荡反弹, 周末钢坯价格小涨, 周日现货市场正常交易, 建材日成交 20 万吨, 属于平均水平。上周钢材社会库存降幅趋缓, 供需矛盾缓解。建议投资者持空。仅供参考。

兴证铁矿: 铁矿石期价上周五偏强震荡。近期铁矿需求较好, 钢厂高炉开工率继续上升, 而港口库存继续大幅去化; 供给方面, 目前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, 钢厂节前补库大多陆续完成, 但短期铁矿下方仍然存在支撑, 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 16 个考核巡查组目前已全部进驻第一批接受考核的省区市，开展 2018 年度省级政府安全生产和消防工作考核巡查。
2. 一季度，我国经济保持了总体平衡，稳中有进的发展态势，为钢铁行业发展提供了良好的市场环境。钢铁行业也呈现了相对平稳的运行态势，产量增长。中国钢铁工业协会在 2019 年一季度信息发布会上公布的数据显示，一季度钢铁生产保持增长，全国生铁 1.95 亿吨，同比增长 9.29%，生产粗钢 2.31 亿吨，同比增长 9.92%，生产钢材 2.69 亿吨，同比增长 10.82%。
3. 中国钢铁工业协会 2019 年第一次信息发布会新闻稿。一季度钢铁行业运行基本平稳，但是也存在一些困难和问题。一是产能扩张的风险仍然存在，值得全行业高度警惕；二是钢铁产量大幅增长，势必透支后期钢铁需求；三是铁矿石价格大幅上涨，挤压钢企利润空间；四是环保政策实施还不够科学合理，未充分体现奖优罚劣。
4. 截止到目前，已有 24 个省市自治区公布一季度经济运行情况。数据显示，今年一季度各省份 GDP 增速在年度预期增速范围内的占 25%，包括福建、安徽、北京、辽宁、重庆、天津等 6 个省份；超预期的占比 50%，达到 12 个省份，其中云南、贵州增速位居第一和第二，分别达到 9.7% 和 9.2%；低于预期的有陕西、青海、广西、湖南、海南、内蒙古等 6 个省份，占比 25%。

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	618.5	2.5	1693770	22396
焦炭 1909	2015	-21	279314	6112
螺纹钢 1910	3739	27	3070054	-19572

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%	688	0
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	662	0
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	662	0
钢坯: Q235: 唐山	3560	20
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4140	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4150	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	0	0

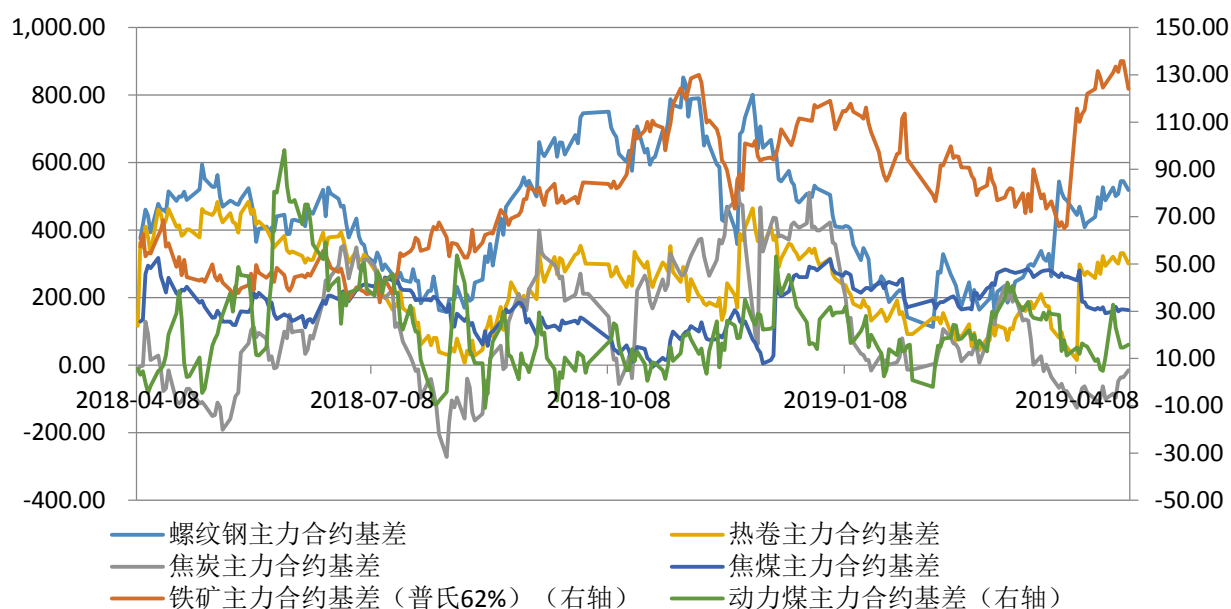
数据来源：Wind，兴证期货研发部

表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	92.8	0.2
MBIO:62%	93.58	0.08

数据来源：Wind，兴证期货研发部

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	519	301	124	-15	163	16
变动	-27	-31	-12	21	-2	1

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。