

兴证期货.研发中心

2019年4月30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](mailto:hanjing@xzfutures.com)

## 内容提要

### ● 后市展望及策略建议

兴证点钢：期螺夜盘大幅上涨，期卷涨幅更大，创下新高。现货早间钢坯价格涨 10 元每吨。市场基差有所收敛。但未来供需矛盾缓解，预计五月回落为主。建议沽空。仅供参考。

兴证铁矿：铁矿石期价隔夜上涨，昨日港口现货价格偏强，部分钢厂仍有一定节前补库意愿，全天成交尚可。近期铁矿需求较好，港口库存大幅去化，短期供需仍然相对偏紧。但整体来看，我们认为铁矿供应方面的利好已经逐渐兑现，同时钢厂节前补库大多陆续完成，不过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. 生态环境执法局局长曹立平 29 日表示，要深入推进蓝天保卫战重点区域强化监督，计划统筹调度全国生态环境系统人员 2.2 万人次，覆盖京津冀及周边“2+26”城市和汾渭平原 11 城市，开展大气污染综合治理强化监督，做到压茬式、无缝隙、全覆盖。

2. 仅持续月余，一线城市的房地产“小阳春”已经开始出现消退迹象。贝壳研究院 29 日提供的数据显示，从北京、上海、深圳、广州四个一线城市二手房市场表现看，4 月市场并没有延续“小阳春”的热度，中介机构链家二手房实时交易量甚至出现了 20%-30% 的环比下降。

3. 生态环境部、发改委等部门联合发布《关于推进实施钢铁行业超低排放的意见》，推动现有钢铁企业超低排放改造，到 2020 年底前，重点区域钢铁企业超低排放改造取得明显进展，力争 60% 左右产能完成改造，有序推进其他地区钢铁企业超低排放改造工作；到 2025 年底前，重点区域钢铁企业超低排放改造基本完成，全国力争 80% 以上产能完成改造。

4. 唐山市发布 5 月份全市大气污染防治强化管控方案，要求 2019 年 5 月 1 日至 31 日期间，结合《唐山市重点行业 2019 年第二至三季度错峰生产实施方案》，对工业企业采取限产减排措施，曹妃甸区首钢京唐、文丰，乐亭唐钢中厚板、德龙钢铁，丰南区纵横钢铁停 20% 以上的烧结机、球团、石灰窑高炉、转炉生产装备；其余钢企停 50% 以上。焦化企业中绩效评价为 A 类的企业不与管控；绩效评价为 B 类的企业出焦时间延长至 28 小时以上；绩效评价为 C 类的企业出焦时间延长至 36 小时以上。

## 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	634	15.5	1648074	-45696
焦炭 1909	2047	32	246940	-32374
螺纹钢 1910	3777	38	3019964	-50090

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%	692	4
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	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4140	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4160	10

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

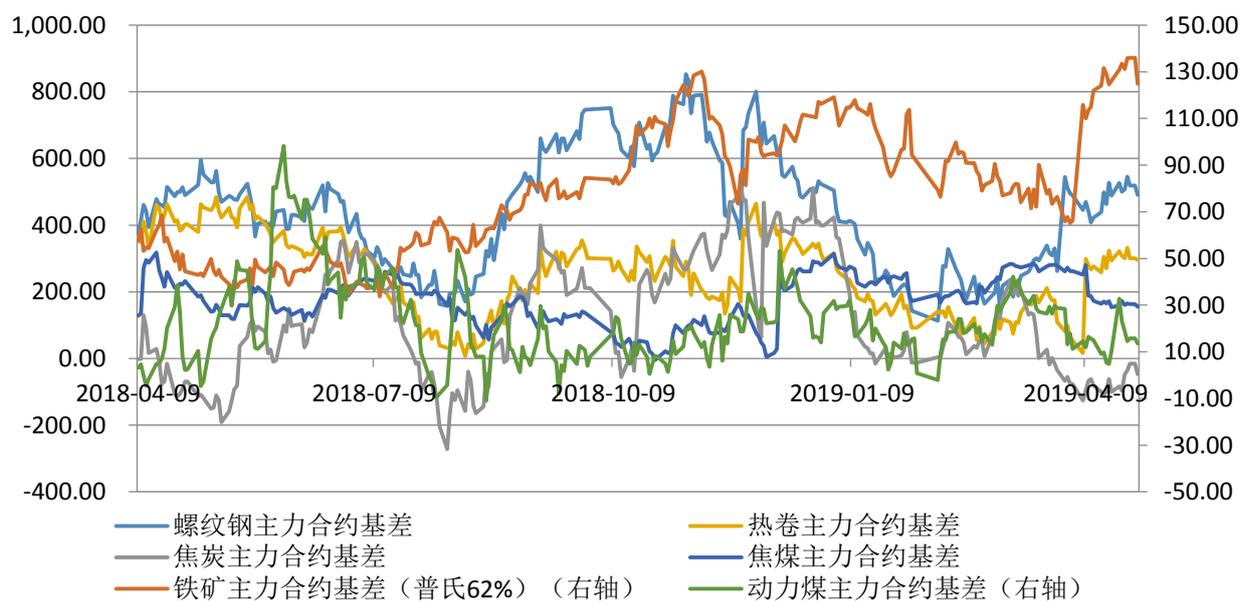
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	93.35	0.55
MBIO:62%	94.05	0.47

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



	螺纹钢基差	热卷基差	铁矿基差	焦炭基差	焦煤基差	动力煤基差
最新价	491	296	125	-47	156	14
变动	-28	-5	-11	-32	-8	-2

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。