

兴证期货.研发中心

2019 年 5 月 6 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: 节假日期间钢坯先涨后跌, 共上涨 10 元每吨, 昨日螺纹钢现货上涨 30 元每吨。但钢联公布的产量数据增加, 库存减幅趋弱。加之近期宏观风险增加。建议投资者持空。关注唐山减产实施情况。仅供参考。

兴证铁矿: 铁矿石期价节前收涨, 普氏指数节日期间窄幅震荡。整体来看, 上周公布的外矿发货数据环比小幅下滑, 而到港量由于前期澳洲发货的增加出现较大上升。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 5 月环保对于铁矿的需求或产生不利影响。我们预计铁矿本周走势维持高位震荡。建议投资者暂时观望为主, 仅供参考。

1. 市场消息

1. 国务院正式发布《政府投资条例》，7月1日起施行。其中提到，政府投资资金应当投向市场不能有效配置资源的社会公益服务、公共基础设施、农业农村、生态环境保护、重大科技进步、社会管理、国家安全等公共领域的项目，以非经营性项目为主。国家完善有关政策措施，发挥政府投资资金的引导和带动作用，鼓励社会资金投向前款规定的领域。

2. 生态环境部等五部委日前联合印发《关于推进实施钢铁行业超低排放的意见》。意见提出，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；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。

3. 世界钢铁协会日前发布了2019年4月版短期钢铁需求预测结果。据预测，2019年全球钢铁需求将达到17.35亿吨，同比增长1.3%。2020年，钢铁需求预计将增长1.0%，达到17.52亿吨。

4. 北京时间周四(5月2日)凌晨2:00,美国联邦储备委员会宣布维持联邦基金利率2.25%-2.50%的目标区间不变，符合市场预期。美联储决议声明显示，下调超额存款准备金利率(IOER)至2.35%，之前为2.40%，美联储政策声明调整超额准备金利率是为了让联邦基金利率处于目标范围。美联储决议声明还显示，将在货币政策上保持耐心，美国经济强稳健。美国经济活动按稳固的速度增长，劳动力市场表现强劲。

5. 4月30日至5月1日，中共中央政治局委员、国务院副总理、中美全面经济对话中方牵头人刘鹤与美国贸易代表莱特希泽、财政部长姆努钦在北京举行第十轮中美经贸高级别磋商。双方按照既定安排，将于下周在华盛顿举行第十一轮中美经贸高级别磋商。

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	639	5	1543110	-104964
焦炭 1909	2046.5	-0.5	245338	-1602
螺纹钢 1910	3828	51	2757650	-262314

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%	697	2
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	670	4
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	670	4
钢坯: Q235: 唐山	3600	30
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4170	30
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4210	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	0	0

数据来源：Wind，兴证期货研发部

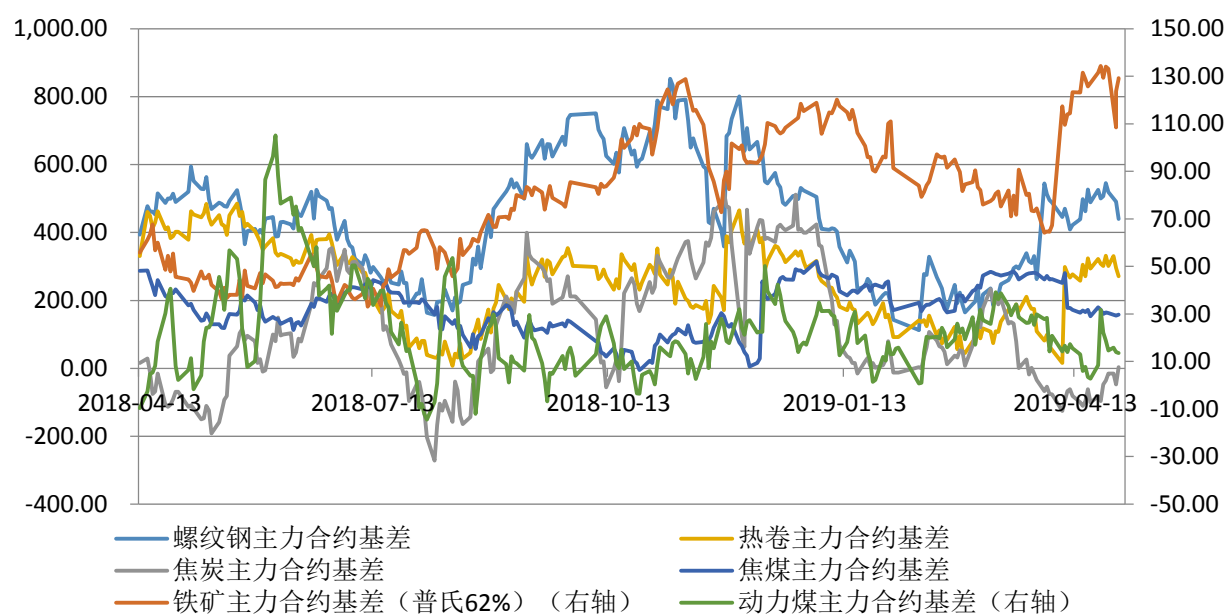
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	94.65	0.05
MBIO:62%	94.17	0

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	440	271	110	4	158	14
变动	-51	-25	5	51	3	0

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。