

兴证期货.研发中心

2019 年 5 月 7 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

内容提要

● 后市展望及策略建议

兴证点钢: 夜间期螺价格震荡小幅反弹。昨日中美贸易摩擦打压市场远期看法, 远期合约价格偏弱。原料方面环保督察组对山西焦炭限产执行方面有所不满, 预计焦炭环保限产趋严。建议投资者做空虚拟钢厂利润或前空轻仓持有。仅供参考。

兴证铁矿: 铁矿石期价隔夜震荡, 昨日港口现货价格偏强, 节后部分钢厂有一定补库需求, 整体成交尚可。淡水河谷公告表示由于法院新的裁决, Brucutu 矿区推迟复产, 预计全年销售位于销售目标区间的中下部。整体来看铁矿短期仍然存在支撑, 但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. “2+26”城市中邯郸、沧州、济宁和北京等 4 个城市完成《攻坚方案》PM2.5 浓度改善目标。20 个城市同比不降反升, 升幅最大的 3 个城市依次为濮阳、开封和廊坊, 同比分别上升 20.5%、18.1%和 15.5%。济宁、衡水、北京和沧州等 4 个城市完成《攻坚方案》重污染天数减少目标。24 个城市重污染天数同比增加, 其中增幅最大的 3 个城市为濮阳、聊城和郑州, 同比分别增加 18 天、14 天和 12 天。

2. 中国人民银行决定从 2019 年 5 月 15 日开始, 对聚焦当地、服务县域的中小银行, 实行较低的优惠存款准备金率。对仅在本县级行政区域内经营, 或在其他县级行政区域设有分支机构但资产规模小于 100 亿元的农村商业银行, 执行与农村信用社相同档次的存款准备金率, 该档次目前为 8%。约有 1000 家县域农商行可以享受该项优惠政策, 释放长期资金约 2800 亿元, 全部用于发放民营和小微企业贷款。

3. 5 月 6 日公布的 4 月财新中国通用服务业经营活动指数 (服务业 PMI) 录得 54.5, 较 3 月上升 0.1 个百分点, 为 2012 年 6 月以来次高, 显示服务业经营活动进一步扩张。

4. 国家发改委发展战略和规划司司长陈亚军 6 日表示, 放宽落户并不等于要放松房地产调控。不管户籍制度怎么改, 都要坚持“房子是用来住的, 不是用来炒的”定位不动摇, 保持房地产市场平稳健康发展。城市既要满足刚性和改善型住房需求, 又要坚决避免投机者借机钻空子, 落实好一城一策、因城施策、城市政府主体责任的长效调控机制, 防止房价大起大落。

5. 耿爽回应称, 关于美方威胁对中国的产品加征关税, 类似的情况以前多次出现过。中方的立场和态度一直非常明确, 美方对此也十分清楚。至于中美经贸磋商已经进行了十轮, 取得了积极进展。当务之急, 我们还是希望美方和中方共同努力, 相向而行, 争取在相互尊重的基础上达成一个互利双赢的协议。这不仅符合中方利益, 也符合美方利益, 更是国际社会的普遍期待。至于你关心的下一轮经贸磋商, 国内外对此很关注, 国际社会有很多的评论, 我们也正在了解相关情况。我这里可以告诉你的是, 中方团队正在准备赴美磋商。

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	638	-1	1553766	10656
焦炭 1909	2063	16.5	262834	17496
螺纹钢 1910	3756	-72	2719768	-37882

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%	700	3
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	670	0
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	670	0
钢坯: Q235: 唐山	3600	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4160	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4180	-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

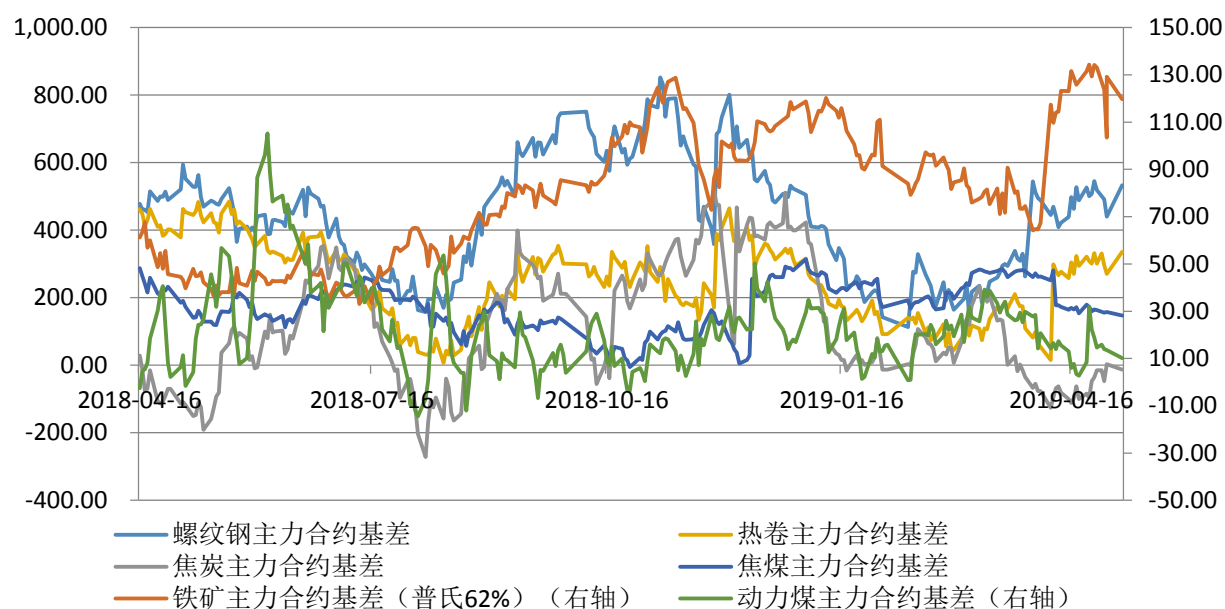
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	93.15	-1.5
MBIO:62%	94.34	0.17

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	533	336	120	-13	148	10
变动	93	65	16	-17	-11	-3

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。