

兴证期货.研发中心

2019 年 5 月 8 日星期三

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

兴证铁矿: 铁矿石期价隔夜走低, 昨日港口现货价格上涨, 贸易商出货意愿较强, 但钢厂采购积极性不高。昨日淡水河谷公告推迟复产 Brucutu 矿区, 市场做多情绪升温。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。我们预计铁矿继续上涨空间有限, 或维持高位震荡, 建议投资者暂时观望为主, 仅供参考。

1. 市场消息

1. 不完全统计发现，近日，多地集中开工了一批重大项目，投资规模合计逾千亿元。360 金融 PPP 研究中心投资总监唐川表示，由政府主导的基础设施和相应的公共服务项目建设势必是今年经济增长的重点。从当前市场情况来看，今年新增项目短期内建设资金的保障主要由地方政府债券和地方产业基金予以支持，后续在企业整体收益提升、融资效率提高，且境外资金投资政策进一步完善的情况下，更多项目将通过 PPP 等合作模式撬动社会资金与政府一同为项目建设提供资金保障。

2. 国家发改委日前发布关于加强煤矿冲击地压源头治理的通知称，拟进一步压减 30 万吨/年以下煤矿数量，力争到 2021 年底，全国 30 万吨/年以下煤矿数量减少至 800 处以内。还要求最大限度减少新增冲击地压矿井，分类处置存量。

3. 应美国贸易代表莱特希泽、财政部长姆努钦的邀请，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将于 5 月 9 日至 10 日访美，与美方就经贸问题进行第十一轮磋商。

4. 记者从知情人士处了解到，财税部门已经起草了土地增值税法初稿，目前正在内部征求各方意见。由于土地增值税征税对象是转移房地产并取得收入的单位和个人，其中房地产企业是缴纳土地增值税主力军，因此土地增值税立法对房企影响备受关注。

5. 淡水河谷官方发文表示，公司已经接到 Minas Gerais 法院的传唤，根据国家法院的裁决，要求淡水河谷停止 Brucutu 矿区湿矿加工作业。

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	652	14	1704752	150986
焦炭 1909	2119	56	335368	72534
螺纹钢 1910	3767	11	2721674	1906

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	0
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	668	-2
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	668	-2
钢坯: Q235: 唐山	3600	20
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4160	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4210	40

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

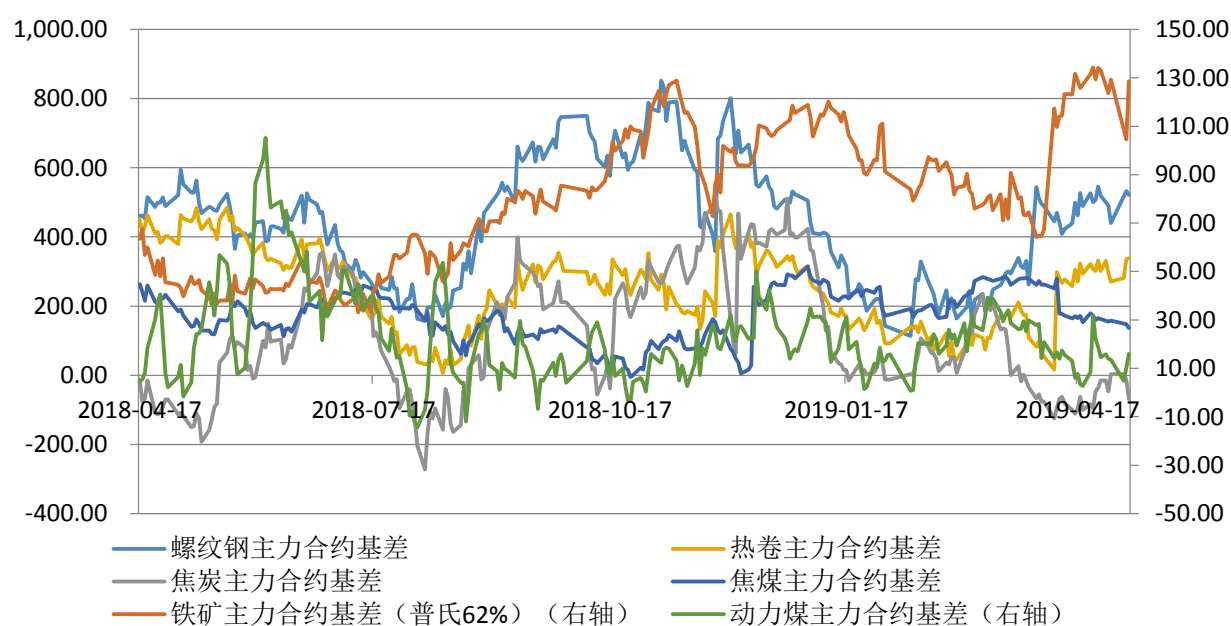
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	95.7	2.6
MBIO:62%	96.15	1.81

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	522	338	129	-69	137	16
变动	-11	2	24	-56	-11	6

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。