

兴证期货.研发中心

2019 年 5 月 9 日星期四

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：期螺夜盘小幅震荡为主。随着季节性转弱，市场价格难以继续上涨。长期需求又受到中美贸易争端、三四线地产下行影响。预计期螺仍有下行空间。建议投资者持空为主。仅供参考。

兴证铁矿：铁矿石期价隔夜走低，昨日港口现货价格下跌，部分贸易商出货意愿较强，但钢厂采购积极性不高，市场成交一般。此前淡水河谷推迟复产的消息在盘面已经反映较为充分，在没有后续消息推动的情况下，铁矿价格出现获利回吐。但整体来看铁矿短期仍然存在支撑，我们预计铁矿或维持高位震荡，建议投资者暂时观望为主，仅供参考。

1. 市场消息

1. 商务部新闻发言人就美方拟升级关税措施发表谈话。美方拟于 5 月 10 日将 2000 亿美元中国输美商品的关税从 10%上调至 25%。升级贸易摩擦不符合两国人民和世界人民的利益，中方对此深表遗憾，如果美方关税措施付诸实施，中方将不得不采取必要反制措施。

2. 财政部：1-4 月累计，国内增值税 26377 亿元，同比增长 12.4%；个人所得税 3963 亿元，同比下降 30.9%。1-4 月个人所得税 3963 亿元，同比下降 30.9%；证券交易印花税 541 亿元，同比增长 4.6%。1-4 月累计，印花税 979 亿元，同比增长 0.5%。其中，证券交易印花税 541 亿元，同比增长 4.6%。

3. 海关总署数据显示：2019 年 4 月我国出口钢材 632.6 万吨，较上月减少 0.1 万吨，同比下降 2.3%；1-4 月我国累计出口钢材 2335.1 万吨，同比增长 8.3%。4 月我国进口铁矿砂及其精矿 8077.2 万吨，较上月减少 565.2 万吨，同比下降 2.6%；1-4 月我国累计进口铁矿砂及其精矿 34020.8 万吨，同比下降 3.7%。

4. 2018 年，我国钢铁行业主营业务收入 7.65 万亿元，同比增长 13.8%；实现利润 4704 亿元，同比增长 39.3%。其中，重点大中型钢铁企业主营业务收入 4.13 万亿元，同比增长 13.8%；实现利润 2863 亿元，同比增长 41.1%，利润率达到 6.93%。钢铁行业利润显著改善，既是行业供给侧结构性改革的成果，也有期货业的一份功劳。

5. 乘联会汽车销售数据显示，根据不完全统计的厂家零售数据看，4 月国内乘用车厂家日均零售销量为 44275 辆，预计同比大跌 18%，销量继续下探。4 月总体批发量达到日均 4.38 万台，相对 18 年 4 月同期销量下降 22%。

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	643	-9	1624960	-79792
焦炭 1909	2147.5	28.5	348128	12760
螺纹钢 1910	3731	-36	2865708	144034

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%	715	15
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	679	11
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	679	11
钢坯: Q235: 唐山	3600	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4150	-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	2723	2723

数据来源：Wind，兴证期货研发部

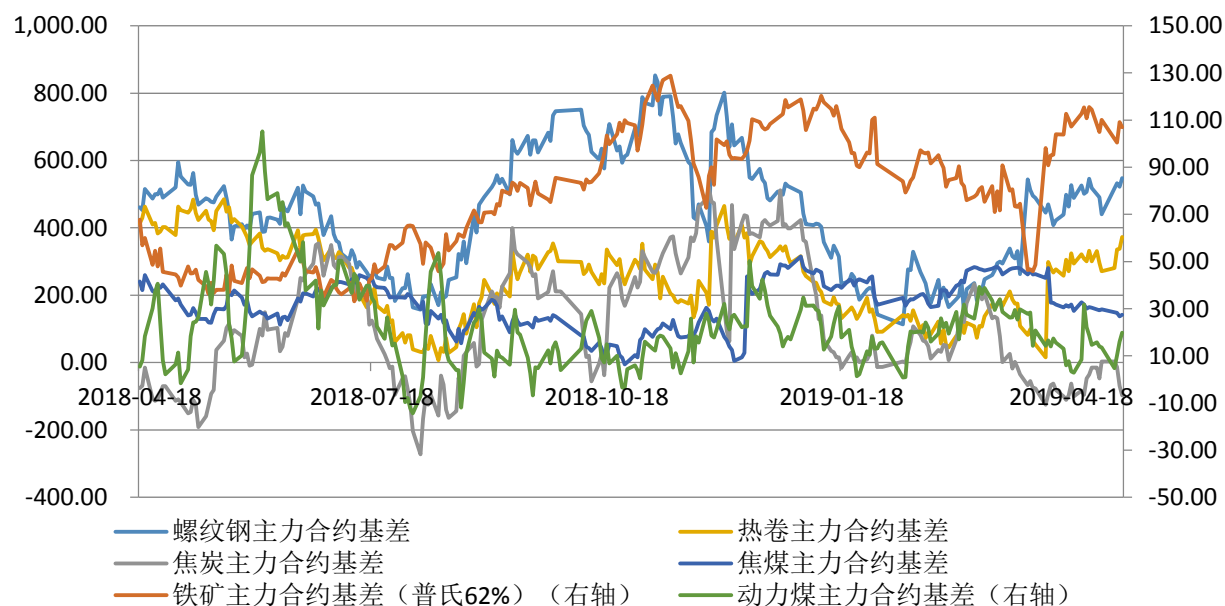
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	94.25	-1.45
MBIO:62%	95.57	-0.58

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	547	373	107	-98	142	20
变动	26	35	-2	-29	5	4

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。