

兴证期货.研发中心

2019 年 5 月 10 日星期五

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。昨日市场建材成交 17 万吨，需求近期较 4 月明显回落。钢联库存数据降库速度不佳，上周产量却再创新高。建议投资者持空或持空虚拟钢厂利润。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弱，贸易商报价较为积极，全天成交尚可。近期铁矿需求较好，港口库存去化较大，短期仍然存在支撑；但另一方面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。我们预计铁矿短期维持高位震荡，建议投资者暂时观望为主，仅供参考。

1. 市场消息

1. 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 9 日抵达华盛顿，将与美方举行第十一轮中美经贸高级别磋商。刘鹤抵达后对媒体表示，我是带着诚意而来，希望在当前特殊形势下，理性、坦诚地与美方交换意见。中方认为，加征关税不是解决问题的办法，对中美双方不利，对世界也不利。

2. 央行公布的 2019 年 4 月金融统计数据报告显示，4 月末，广义货币(M2)余额 188.47 万亿元,同比增长 8.5%，增速比上月末低 0.1 个百分点，比上年同期高 0.2 个百分点。4 月份人民币贷款增加 1.02 万亿元，同比少增 1615 亿元。

3. 初步统计,4 月末社会融资规模存量为 209.68 万亿元,同比增长 10.4%。其中,对实体经济发放的人民币贷款余额为 141.85 万亿元,同比增长 13.5%;对实体经济发放的外币贷款折合人民币余额为 2.15 万亿元,同比下降 13.3%。

4. 2019 年 4 月份,全国居民消费价格同比上涨 2.5%。其中,城市上涨 2.5%,农村上涨 2.6%;食品价格上涨 6.1%，非食品价格上涨 1.7%；消费品价格上涨 2.9%，服务价格上涨 2.0%。

5. 据工程机械协会的数据显示，2019 年 4 月挖掘机销量 28410 台，同比增长 6.96%。其中国内销量 26373 台，同比增长 5.31%；出口 2037 台，同比增长 34.19%。4 月份增速较今年前三月分别为 10%、65%和 15.7%的增速大幅放缓。 2019 年 1-4 月挖机累计销量 10.32 万台，同比增长 19.13%。

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	644.5	1.5	1658832	33872
焦炭 1909	2156	8.5	365602	17474
螺纹钢 1910	3737	6	2802602	-63106

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%	704	-11
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	673	-6
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	673	-6
钢坯: Q235: 唐山	3580	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4100	-50
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4140	-20

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	0

数据来源：Wind，兴证期货研发部

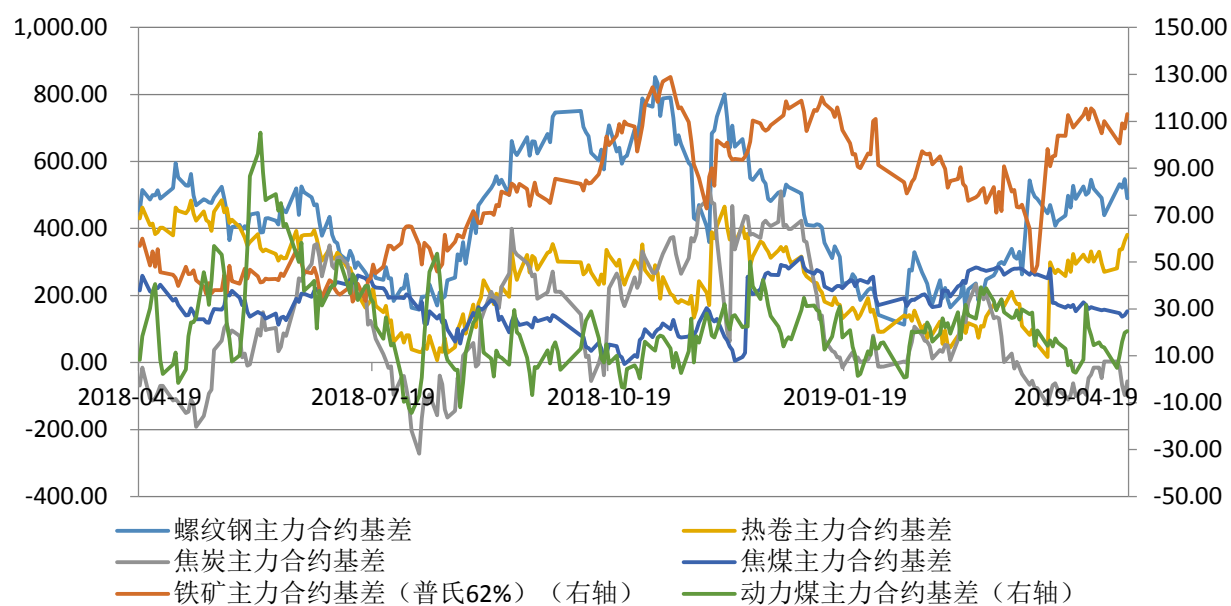
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	95.15	0.9
MBIO:62%	95.38	-0.19

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	490	381	113	-56	153	21
变动	-58	18	6	42	11	1

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。