

兴证期货. 研发中心

2019 年 5 月 20 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：周末钢坯价格先跌 10 后涨 10 元每吨，最终与周五持平。上周钢材社会库存重新回落，但周度成交数据不佳。钢材产量仍然攀升，需求虽然也有增长但增幅不及产量。钢材走势预计仍然弱于原料。建议持空或持空钢厂利润。仅供参考。

兴证铁矿：铁矿石期价上周五夜盘上涨。近期铁矿石需求仍然较好，港口库存下滑较快，而外矿发货仍然不及往年同期水平，加上人民币短期快速贬值和市场消息面的扰动，这些因素共同使得铁矿石存在较强支撑。不过我们认为铁矿石供应方面的利好已经基本体现在盘面，矿价不具备持续上涨的基础，投资者需要注意短期矿石价格在市场情绪影响下出现的大幅波动，建议投资者暂时观望为主，仅供参考。

1. 市场消息

1. 国务委员兼外交部长王毅表示，美方近段时间在多个方面采取损害中方利益的言行，包括通过政治手段打压中国企业的正常经营。中方对此坚决反对。我们敦促美方不要走得太远了，应当尽快改弦更张，避免中美关系受到进一步损害。王毅强调，中方已就近来美涉台消极言行表明坚决反对的立场。我们敦促美方恪守一个中国原则和中美三个联合公报规定，慎重妥善处理涉台问题。双方还就有关国际地区问题交换了意见。

2. 美国商务部可能在近期缩减针对华为的部分贸易限制，为华为送上一张为期 90 天的“临时通用执照”（Temporary General License），允许华为继续购买美国商品，以便帮助其美国客户维护现有网络和设备，但华为仍将不被允许购买用于制造新产品的零件。

3. 5 月 19 日晚 11 点，中央纪委国家监委网站发布公告称，中华全国供销合作总社党组副书记、理事会主任刘士余同志涉嫌违纪违法，主动投案，目前正在配合中央纪委国家监委审查调查。中华全国供销合作总社官网显示，刘士余最后一次亮相公开报道是在 5 月 13 日。当天，他在中国供销集团会见了越南合作社联盟主席阮玉堡一行。刘士余是十八大后主动投案的第二名正部级官员，10 天前的 5 月 9 日，云南省委原书记秦光荣主动投案。此外，刘士余也是中国首位落马的证监会主席。

4. 双休日，河北唐山部分普碳方坯累计持平（周六跌 10 元，周日涨 10 元）出厂价格报 3560 元/吨，周环比持平。全国主要市场建筑钢价波动不大，其中，华北区域的河北和山西稳中小涨，西北、西南、华南、华中、华东、东北、华北市场价格盘整，华东山东、江苏个别厂家调价。

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	707	26.5	2095044	125068
焦炭 1909	2162.5	23.5	316252	14924
螺纹钢 1910	3771	29	2993976	-87836

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%	620	20
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	723	17
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	697	18
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	697	18
钢坯: Q235: 唐山	3560	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4070	30
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4070	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	210	210
螺纹钢: 吨	26608	0

数据来源：Wind，兴证期货研发部

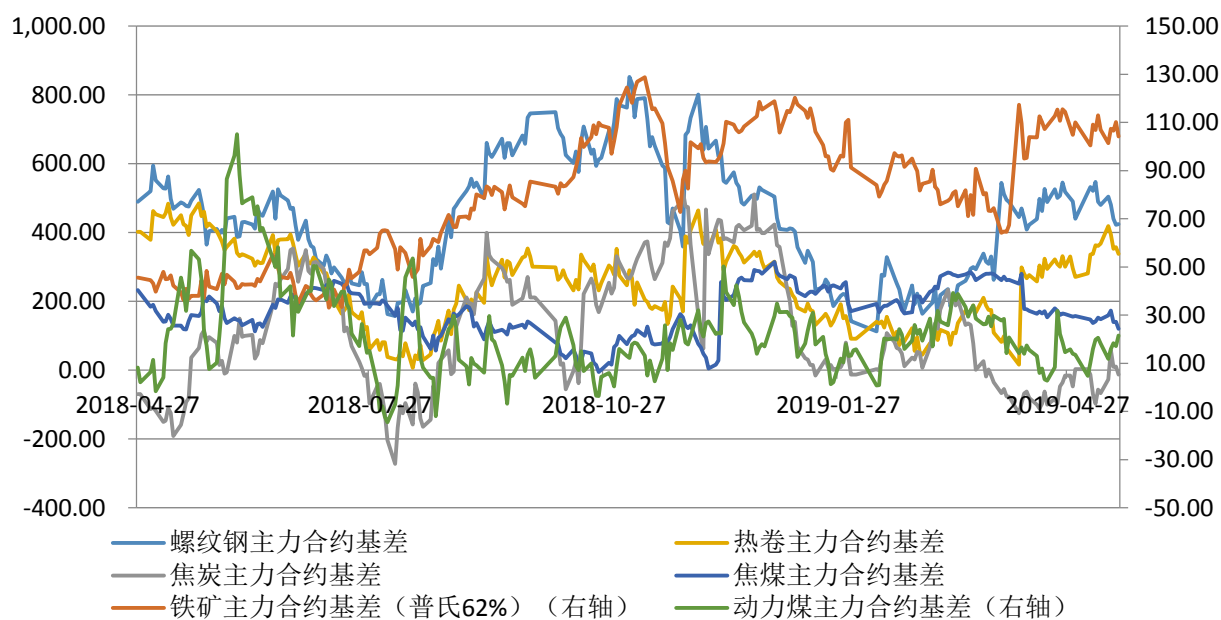
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	100.4	2.4
MBIO:62%	101.71	2.5

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	425	338	104	-13	120	22
变动	2	-20	-6	-24	-21	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。