

兴证期货.研发中心

2019年5月21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：昨日夜盘期螺上涨，市场明显增仓。晚间消息巴西某重要尾矿坝有望一个月内复产，铁矿价格回落。期钢增仓后面临方向选择，现货不强贴水不大，在没有更多利多的情况下，我们认为期钢后期回落可能性较大。建议投资者持空。仅供参考。

兴证铁矿：铁矿石期价隔夜走低，昨日港口现货价格持稳，成交一般，钢厂对高矿价接受程度不高。昨晚市场传言淡水河谷 Brucutu 矿区 1000 万吨产能将于近期复产，同时未来全部复产后的产能将高于此前预期。近期铁矿石供需仍然偏紧，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. 住建部组织开展全国建筑市场和工程质量安全监督执法检查，北京、天津、河北等 14 个省、自治区、直辖市，全部安排在 5 月份第一批检查。
2. 随着监管层的警示和调控加码，房贷平均利率在连续多个月下降之后，5 月多地出现上升态势。北上广深等一线城市目前房贷利率处于暂时稳定状态，此轮房贷利率的上升趋势目前主要出现在二三线城市，而监管部门此轮点名的城市也主要为二三线城市。
3. 近日，从河北钢铁企业国际合作平台推介交流会上获悉，近年来河北钢铁企业积极参与“一带一路”建设，加快“走出去”步伐，已实施国际产能合作项目 8 个，产能 600 多万吨，走在了全国钢铁行业的前列。
4. 近日，中央多部门针对金融风险防控密集筹划，敲定重点监管领域，规划下一步政策措施。根据目前透露出的政策信号，为了防范金融风险，处置非法集资条例、非存款类放贷组织条例、私募投资基金管理暂行条例等一系列法规有望在 2019 年内落地，其中处置非法集资条例将力争尽快颁布实施。

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	711.5	4.5	2054148	-40896
焦炭 1909	2172.5	10	292484	-23768
螺纹钢 1910	3780	9	3000770	6794

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	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	736	13
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	713	16
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	713	16
钢坯: Q235: 唐山	3560	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4070	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4070	-10

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	2600	2600
焦炭:手	830	620
螺纹钢:吨	26608	0

数据来源：Wind，兴证期货研发部

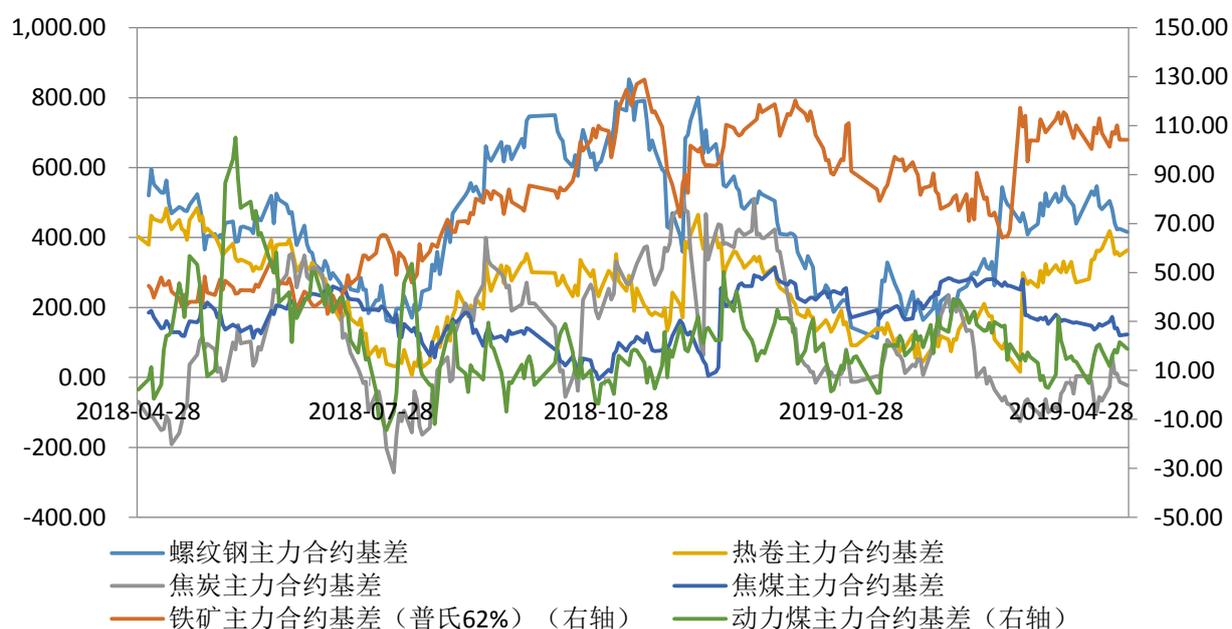
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	100.4	/
MBIO:62%	101.71	/

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	416	364	104	-23	123	19
变动	-9	16	/	-10	3	-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。