

兴证期货.研发中心

2019年5月23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](mailto:hanjing@xzfutures.com)

## 内容提要

### ● 后市展望及策略建议

兴证点钢：期螺夜盘探底回升，期卷小幅回落，螺卷价差进一步扩大。昨日现货市场成交一般，下游畏高情绪较重，贸易商建筑钢材成交 18 万吨。冷系品种亏损，热卷需求一般。昨日上海证券报消息推出一些基建项目稳经济。但目前地方债仍然严控，仍是地产在支撑钢材需求。但未来地产回落可能性较大。建议投资者沽空期钢。仅供参考。

兴证铁矿：铁矿石期价隔夜小幅走高，昨天港口现货价格偏强，贸易商挺价惜售意愿较强，市场整体成交一般。近期铁矿石成交较为活跃，港口库存持续下滑，供需整体仍然偏紧。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. 国务院总理李克强 5 月 22 日主持召开国务院常务会议，确定深入推进市场化法治化债转股的措施，支持企业纾困化险、增强发展后劲；部署进一步推动社会办医持续健康规范发展，增加医疗服务供给、促进民生改善。
2. 国办成立国务院就业工作领导小组。领导小组主要职责包括，贯彻落实党中央、国务院关于就业工作的重大决策部署；统筹协调全国就业工作，研究解决就业工作重大问题；研究审议拟出台的就业工作法律法规、宏观规划和重大政策，部署实施就业工作改革创新重大事项；督促检查就业工作有关法律法规和政策措施的落实情况、各地区和各部门任务完成情况，交流推广经验。
3. 日前，湖南、青海、浙江等多地发布最新一批重大建设项目清单，总投资规模高达数万亿元。5 月份以来，海南、江西、重庆等地还陆续集中开工一批重大项目。从各地公布的重大建设项目清单来看，目前基建投资仍是其中重要部分。
4. 中钢协：2019 年 4 月会员钢铁企业营销概况。本月（4 月），重点钢铁企业销售钢坯 278.91 万吨，比去年同期增加 28.11 万吨，上升 11.21%；截止本月，本年累计销售钢坯 994.85 万吨，累计比去年同期增加 98.73 万吨，上升 11.02%。本月，重点钢铁企业销售钢材 5430.78 万吨，比去年同期增加 322.88 万吨，上升 6.32%；截止本月，本年累计销售钢材 20500.85 万吨，累计比去年同期增加 1832.82 万吨，上升 9.82%。
5. 大商所：近一段时间，国内外经济和金融形势复杂多变，影响市场运行的不确定性因素增多，铁矿石、焦炭等品种期货价格波动较大，请各会员单位切实加强投资者教育和风险防范工作，提醒投资者理性参与、合规交易。

## 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	728	11	2131002	89118
焦炭 1909	2296.5	25.5	359388	-2698
螺纹钢 1910	3910	-9	3131066	-133600

数据来源：Wind，兴证期货研发部

表 2：现货价格

	最新价	变动
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	742	6
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	720	5
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	720	5
钢坯：Q235：唐山	3600	20
螺纹钢：HRB400 20MM：上海	4120	20
螺纹钢：HRB400 20MM：杭州	4120	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	2600	0
焦炭:手	830	0
螺纹钢:吨	25412	-1196

数据来源：Wind，兴证期货研发部

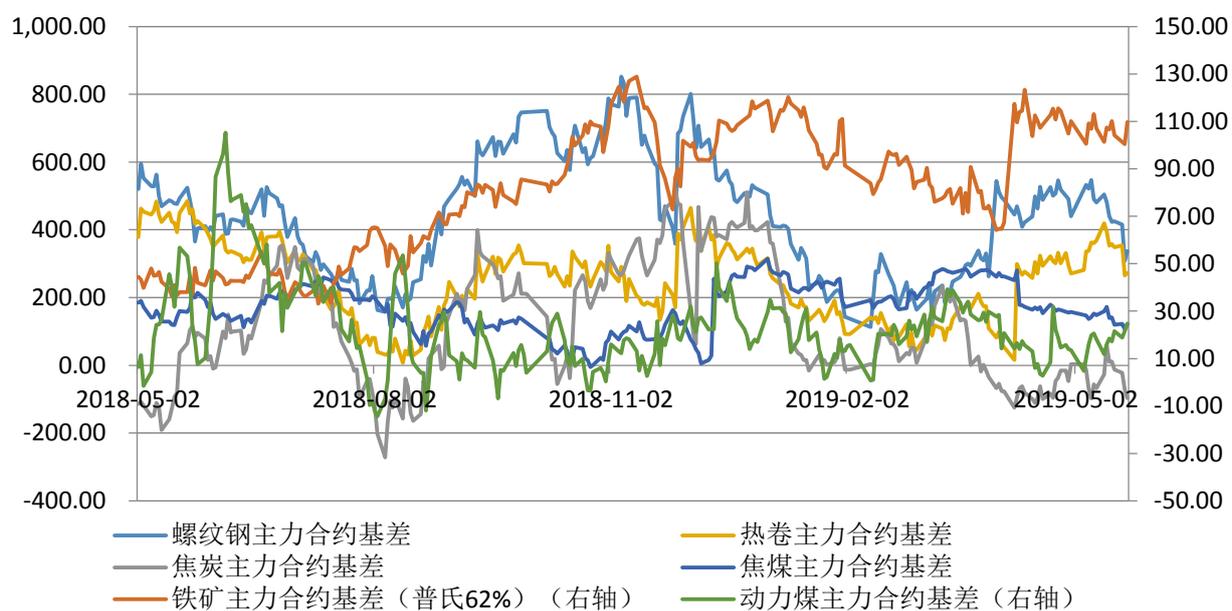
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	103.6	2.6
MBIO:62%	105.78	3.75

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	337	273	110	-97	123	25
变动	30	8	9	-26	16	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。