

兴证期货.研发中心

2019 年 5 月 24 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：期钢夜盘价格震荡回落，市场小幅减仓。原料价格小幅回落。昨日建材日度成交数据回落至 17 万吨。钢联周度库存数据降幅良好。市场担忧钢材远期供需。建议投资者持空。仅供参考。

兴证铁矿：铁矿石期价隔夜震荡，昨天港口现货价格走高，贸易商看好后市，钢厂存在一定补库需求，市场整体成交较好。近期铁矿石成交较为活跃，港口库存下滑，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. 31 省份 2019 年一季度 GDP 数据全部出炉。数据显示，广东、江苏、山东一季度 GDP 总量超过 2 万亿元，位居前三名。17 个省份一季度 GDP 增速超全国，云南一季度 GDP 增速为 9.7%，位居全国第一。

2. 日前，乘用车市场信息联席会（乘联会）发布了 5 月第二周车市销量数据。根据数据，5 月份第二周日均零售销量达到 4 万辆，同比下滑 12%。5 月份前两周，乘用车市场零售销量同比下滑 19%，与 4 月份零售销量降幅相比，已经取得了一定回升，这说明主机厂的“自救行为”取得了一定效果。

3. 近日，山西省发布《山西省焦化产业高质量绿色发展三年行动计划》，2019 年 10 月 1 日起，关停未完成大气污染特别排放限值标准改造的焦化企业。2019 年力争淘汰过剩焦化产能 1000 万吨；2020 年，对 2018 年备案实施“上大关小”的原有焦炉实施关停淘汰；2021 年，对 2019 年备案实施“上大关小”的原有焦炉实施关停淘汰。

4. 日前从山西省应急管理厅了解到，为防范化解安全生产领域重大风险，山西将 7 类非煤矿山增列入关闭条件范围，拟定关闭不具备安全生产条件非煤矿山 58 家。

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	728.5	0.5	2122326	-8676
焦炭 1909	2264	-32.5	332812	-26576
螺纹钢 1910	3881	-29	3043104	-87962

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%	657	0
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	762	20
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	731	11
钢坯: Q235: 唐山	731	11
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3610	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4110	-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	900	-1700
焦炭: 手	70	-760
螺纹钢: 吨	25412	0

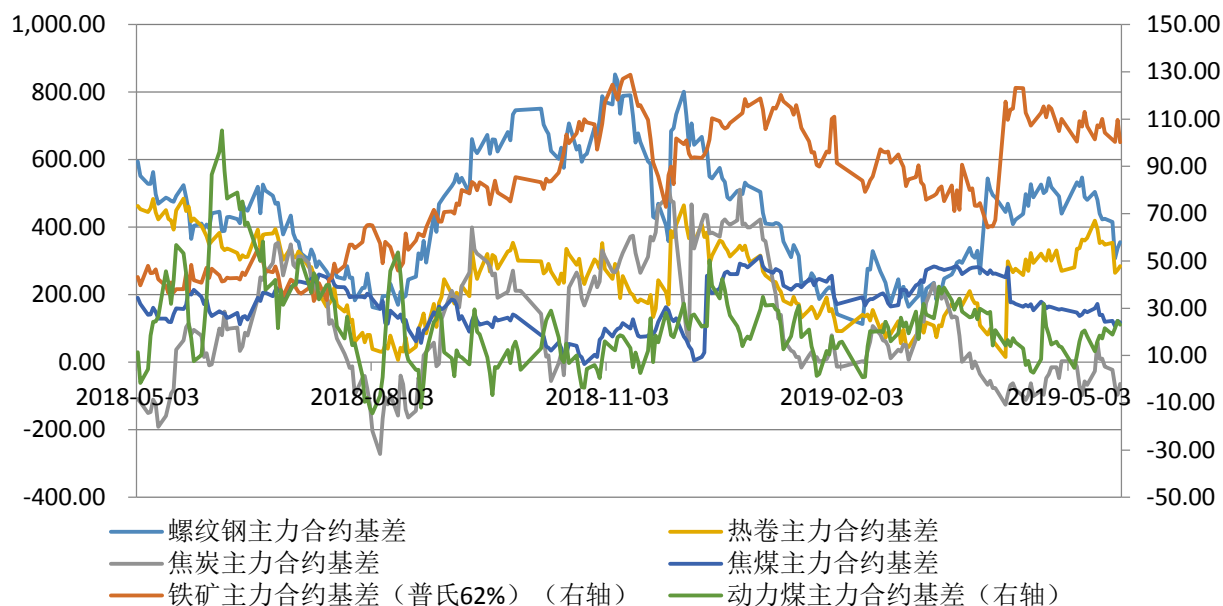
数据来源：Wind，兴证期货研发部

表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	102.45	-1.15
MBIO:62%	103.79	-1.99

数据来源：Wind，兴证期货研发部

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	356	285	100	-64	118	23
变动	19	12	-9	33	-5	-2
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。