

兴证期货.研发中心

2019 年 5 月 28 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](mailto:hanjing@xzfutures.com)

## 内容提要

### ● 后市展望及策略建议

兴证点钢：夜盘期螺价格探底回升，随着铁矿的上涨，期货盘面利润明显缩窄，达到前期策略报告止赢位置，建议投资者沽空利润止赢。昨日普氏指数跳涨，钢厂成本进一步抬高。但钢材需求层面随着近期阴雨天气蔓延，需求短期会有所下降。建议投资者期钢持空。仅供参考。

兴证铁矿：铁矿石期价隔夜上涨，昨日港口现货价格大幅上涨，贸易商存在一定挺价意愿，钢厂仍以按需采购为主。近期铁矿石需求仍然较好，港口库存持续去化，供需整体仍然偏紧。但我们认为未来供应方面逐渐回暖，而需求趋弱，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. 人民币中间价此前四日“纹丝不动”。周一上午离岸人民币一度升破 6.90，一度涨近 200 点，在岸收复 6.89，午后在岸失守 6.89，离岸盘中跌破 6.91。当日新闻联播报道，郭树清称做空人民币必将遭受巨大损失。
2. 据发改委消息，近日，外资司负责同志与巴西矿产能源部常务副部长助理布鲁诺·德卡瓦略举行会谈。双方就发挥中巴高委会能矿分委会作用，推动两国矿业、油气、电力、可再生能源等领域合作进行了交流。
3. 统计局：前四月实现利润总额 18129.4 亿。其中四月单月数据同比降 3.7%，较 3 月份下降 17.6 个百分点。主因为 4 月起增值税税率下调，导致 4 月份部分工业产品需求在 3 月份提前释放。
4. 国家统计局近日陆续发布的工业数据显示，1-4 月全国规模以上工业增加值同比实际增长 6.2%，高于全年工业增长预期目标，市场预期较好。专家指出，中国工业经济抵御外部风险和冲击的能力明显加大，预计今年下半年减税降费等政策红利将逐渐释放，中国工业经济有韧性、有能力保持平稳运行。

## 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 | 761  | 29  | 2245402 | 105216 |
| 焦炭 1909  | 2259 | -62 | 375006  | 13044  |
| 螺纹钢 1910 | 3842 | -47 | 3072492 | 59886  |

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%     | 657  | 0   |
| 车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%  | 774  | 10  |
| 车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5% | 746  | 11  |
| 车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5% | 746  | 11  |
| 钢坯: Q235: 唐山            | 3620 | 30  |
| 螺纹钢: HRB400 20MM: 上海    | 4070 | -20 |
| 螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州    | 4090 | -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  | 300   | 0  |
| 焦炭: 手  | 60    | 0  |
| 螺纹钢: 吨 | 25412 | 0  |

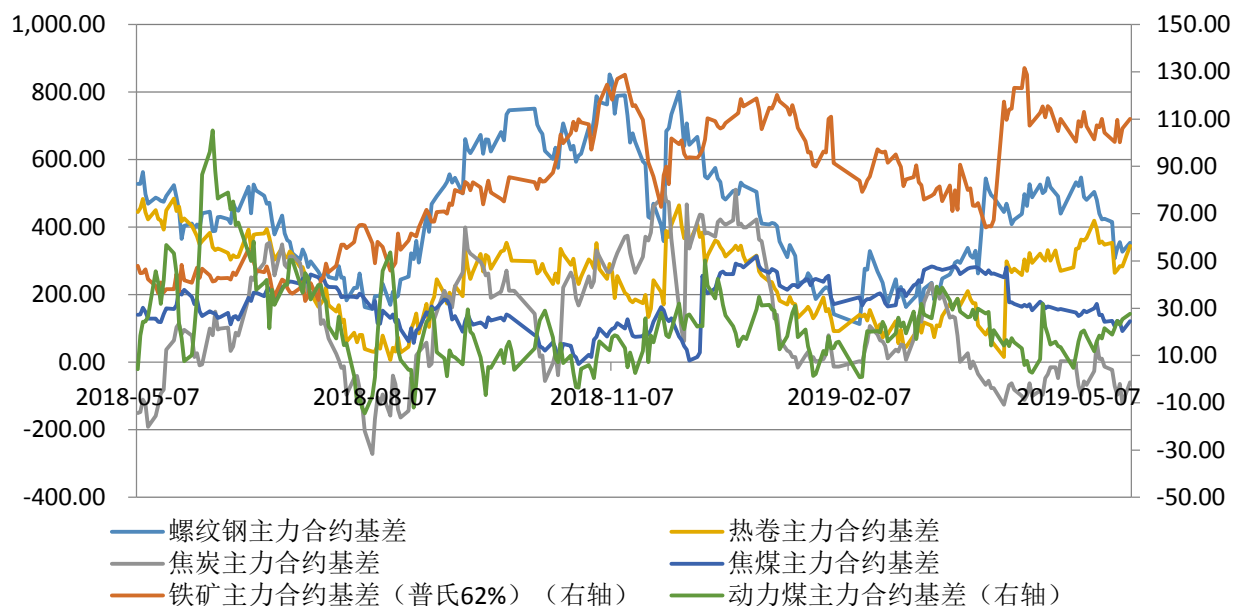
数据来源：Wind，兴证期货研发部

表 4：铁矿石指数

|          | 最新价    | 变动   |
|----------|--------|------|
| 普氏:62%   | 108    | 4.35 |
| MBIO:62% | 108.62 | 3.3  |

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               | 354  | 344  | 110  | -59  | 122  | 28    |
| 变动                | 26   | 60   | 4    | 62   | 30   | 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。