

兴证期货. 研发中心

2019 年 5 月 29 日星期三

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：期钢夜盘震荡小幅下挫。武安环保消息使得市场担心影响原料需求，使得铁矿石价格回落，期钢成本支撑减弱，价格趋于下行。建议投资者持空。仅供参考。

兴证铁矿：铁矿石期价隔夜大幅走低，昨日港口现货价格趋弱，成交一般。昨日大商所调整铁矿石期货手续费，叠加环保消息，市场做多情绪受到打压。近期铁矿石需求较好，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，投资者需要注意矿价后期回调风险，建议投资者暂时观望为主，仅供参考。

1. 市场消息

1. 5月28日，国务院发布《关于推进国家级经济技术开发区创新提升打造改革开放新高地的意见》。意见提出，要赋予更大改革自主权。支持地方人民政府对有条件的国家级经开区开发建设主体进行资产重组、股权结构调整优化，引入民营资本和外国投资者，开发运营特色产业园等园区，并在准入、投融资、服务便利化等方面给予支持。积极支持符合条件的国家级经开区开发建设主体申请首次公开发行股票并上市。

2. 针对美国近期升级对华经贸摩擦并打压中国相关企业的行为，28日参加中共中央对外联络部活动的外方人士在接受采访时表示，美方无视国际贸易基本规则、固守单边主义，将给全世界带来损失，希望美方能改变态度，通过与中方对话合作尽快解决分歧。

3. 人民日报刊发对人民银行党委书记、银保监会主席郭树清的采访：①影响有限 中国完全有能力应对经贸摩擦。从中国来看，美国固然可以把关税加到极限水平，但这对中国经济的影响有限。经贸摩擦的影响完全可控，我们有能力、有信心做好应对。② 稳健运行 中国金融体系经得起外部变化冲击。到目前为止，今年的金融市场，无论是股市、债市，还是汇市都是比较稳定的，相信后面的影响会更小一些。③做好自己的事 提升服务实体经济能力。④投机做空人民币必然遭受巨大损失。⑤金融业对外开放不会停顿更不会倒退。

4. 2019年5月，全国20个城市5大类品种钢材社会库存合计环比继续下降，其中线材、螺纹钢下降幅度仍为最大，降幅均超过10%。本月库存总量1270万吨，环比减少142万吨，下降10.0%；其中钢材市场库存总量1177万吨，环比减少145万吨，下降11.0%，港口库存93万吨，环比增加3万吨，上升3.8%。

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	756.5	-4.5	2206476	-38926
焦炭 1909	2237	-22	342948	-32058
螺纹钢 1910	3845	3	3081118	8626

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%	661	4
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	806	32
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	774	28
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	774	28
钢坯: Q235: 唐山	3620	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4060	-10
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	300	0
焦炭: 手	60	0
螺纹钢: 吨	25109	-303

数据来源：Wind，兴证期货研发部

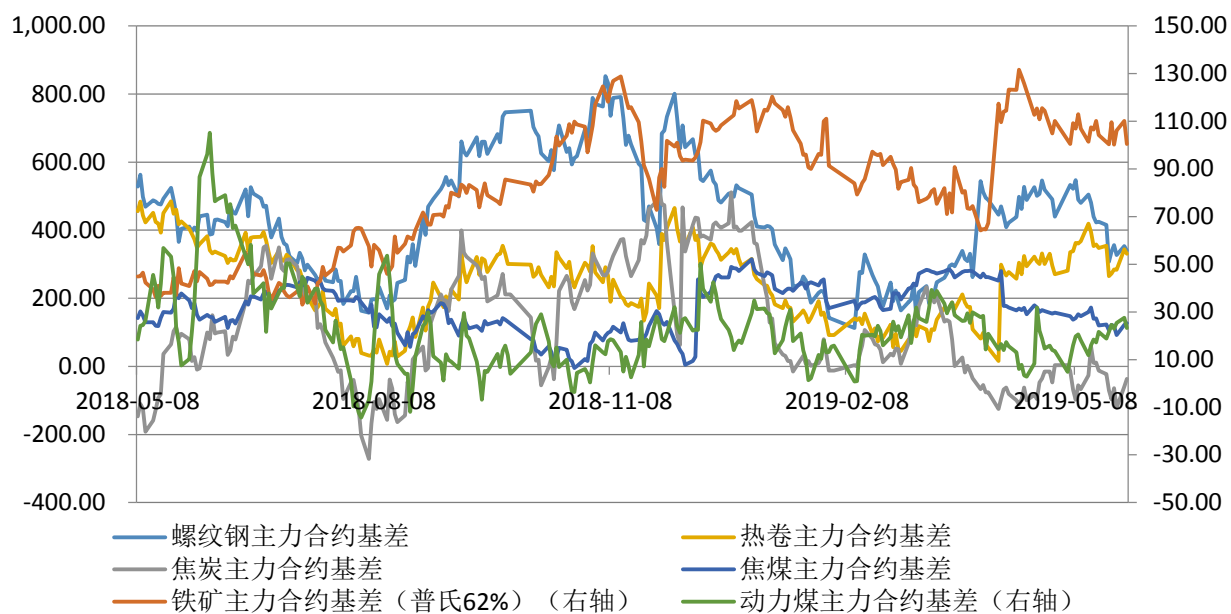
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	106.1	-1.9
MBIO:62%	106.11	-2.51

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	341	331	100	-37	127	23
变动	-13	-13	-10	22	5	-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。