

兴证期货.研发中心

2019 年 5 月 31 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：夜盘期螺价格震荡为主。昨日建材贸易商成交 16 万吨，需求连续三天处于低位，库存降幅不及预期。建议投资者持空为主。仅供参考。

兴证铁矿：铁矿石期价隔夜偏弱震荡，昨日港口现货价格偏强，贸易商存在挺价意愿，钢厂仍以按需采购为主，补库意愿不高。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。但我们认为铁矿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. 商务部新闻发言人高峰 30 日表示，众所周知，由于美方不断升级贸易摩擦，各种动作不断，使中美经贸磋商严重受挫。中美贸易谈判能否取得进展，很大程度上取决于美方的态度和诚意。只有在平等相待相互尊重的基础上磋商才有可能继续。中国的宏观经济政策仍然有较大的空间，政策工具很多，我们有信心，有能力应对任何困难和挑战。

2. 1-4 月，全国社会物流总额为 88.9 万亿元，按可比价格计算，同比增长 6.4%。其中，工业品物流总额为 80.3 万亿元，按可比价格计算，同比增长 6.2%；进口货物物流总额为 4.6 万亿元，按可比价格计算，同比增长 2.5%。4 月份，中国物流与采购联合会发布的中国物流业景气指数为 53.5%，比上月回升 0.9 个百分点。

3. 有消息称，国家发改委不仅仅是要将年度长协价和月度长协价降到黄色区间，而是希望动力煤价格整体下降，包括市场现货价格。29 日，中煤协会、中煤运销协会发布倡议书，号召中大型煤炭企业积极挖潜增产，特别要采取有力措施增加电煤资源有效供给。

4. 58 同城、安居客发布的 5 月《国民安居指数报告》数据显示，5 月全国楼市市场小幅回暖，67 个重点监测城市中，新房价格环比上浮 0.44%，二手房环比微增 0.11%。5 月份购房者信心指数和经纪人信心指数环比均呈现下降趋势。58 安居客房产研究院首席分析师张波表示，5 月份楼市“小阳春”终结，找房热度两极分化，整体可以定性为“稳定”，大部分城市的房价并未出现明显波动。

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	737	-11	2105820	16450
焦炭 1909	2205	-17	356124	34160
螺纹钢 1910	3777	-48	3313616	146194

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%	669	8
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	801	0
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	765	-2
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	765	-2
钢坯: Q235: 唐山	3600	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4030	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4030	-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	0	0
焦炭: 手	60	0
螺纹钢: 吨	25109	0

数据来源：Wind，兴证期货研发部

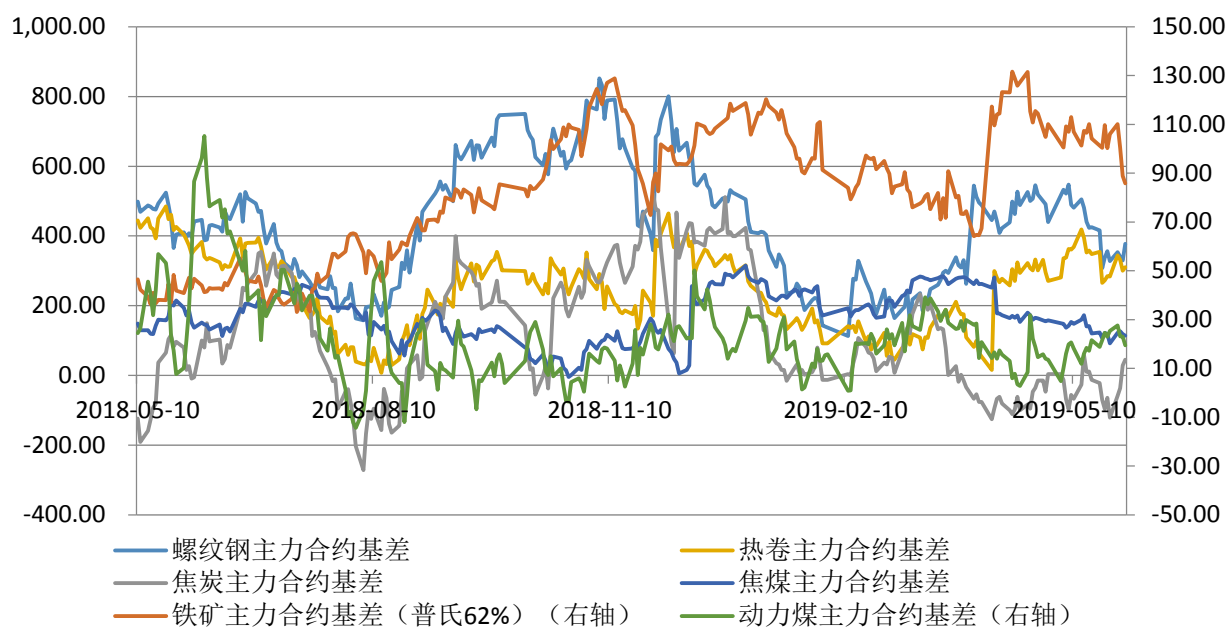
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	101.7	-1.8
MBIO:62%	103.87	-2.31

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	378	310	86	45	114	19
变动	48	10	-3	17	-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。