

兴证期货.研发中心

2019 年 6 月 3 日星期一

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: 周末钢坯先升后降, 上周钢材社会库存降幅较低, 社会库存目前水平超过去年, 供需走弱已成事实。基于对后市需求的担忧。我们建议持空期钢。仅供参考。

兴证铁矿: 铁矿石期价上周五收跌。近期铁矿石需求仍然较好, 上周铁矿石港口库存继续大幅下滑, 钢厂高炉开工率环比上升, 铁矿短期供需偏紧的格局继续支撑矿价。但我们认为铁矿未来供应方面逐渐回暖, 而需求趋弱, 港口库存拐点或出现在 6 月中下旬, 矿价不具备持续上涨的基础, 投资者需要注意矿价回调的风险。建议投资者暂时观望或偏空操作为主, 仅供参考。

1. 市场消息

1. 商务部副部长兼国际贸易谈判副代表王受文 2 日指出，不可靠实体清单主要针对一些企业违背市场原则、违背契约精神，出于非商业目的对中国企业进行断供或者封锁，给中国企业的合法权利造成损害，可能会危及中国国家安全和社会公共利益的实体，也是为了保护企业之间稳定、公平、可持续的贸易秩序。对这一点不必过度解读。

2. 根据国务院关税税则委员会 2019 年第 3 号公告，中国已于 2019 年 6 月 1 日起，对原产于美国的部分进口商品提高加征关税税率。根据公告，国务院关税税则委员会对原产于美国约 600 亿美元进口商品清单中的部分商品，分别实施加征 25%、20%、10% 的关税。对之前加征 5% 关税的税目商品，仍实施加征 5% 的关税。

3. 马钢股份公告称，中国宝武钢铁集团对马钢集团实施战略重组，安徽省国资委将马钢集团 51% 股权无偿划转至中国宝武。通过本次收购，中国宝武将直接持有马钢集团 51% 股权，间接成为马钢股份控股股东，宝武集团加马钢集团总资产将成为超过 8000 亿元巨型钢企集团。2018 年中钢协数据显示，中国宝武和马钢集团 2018 年粗钢产量分别为 6742.94 万吨和 1964.19 万吨，合计达到 8707.13 万吨。世界上目前最大的钢铁集团安赛乐米塔尔 2018 年年报显示，当年粗钢产量为 9250 万吨。

4. 据西本新干线统计，双休日，河北唐山部分普碳方坯累计下跌 10 元（周六涨 10 元，周日跌 20 元）出厂价格报 3550 元/吨，周环比下跌 60 元。全国主要市场建筑钢价稳中趋弱，其中，华北、东北、西南、华南等地主流小幅下跌，西北、华中、华东市场有稳有落，江苏少数钢厂逆势挺价，但市场反响消极，山东、安徽、江苏更多钢厂降价出货。

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	727	-10	2122242	16422
焦炭 1909	2140.5	-64.5	339246	-16878
螺纹钢 1910	3750	-27	3449046	135430

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	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	797	-4
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	763	-2
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	763	-2
钢坯: Q235: 唐山	3600	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3990	-40
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4010	-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	0	0
焦炭: 手	60	0
螺纹钢: 吨	24812	-297

数据来源：Wind，兴证期货研发部

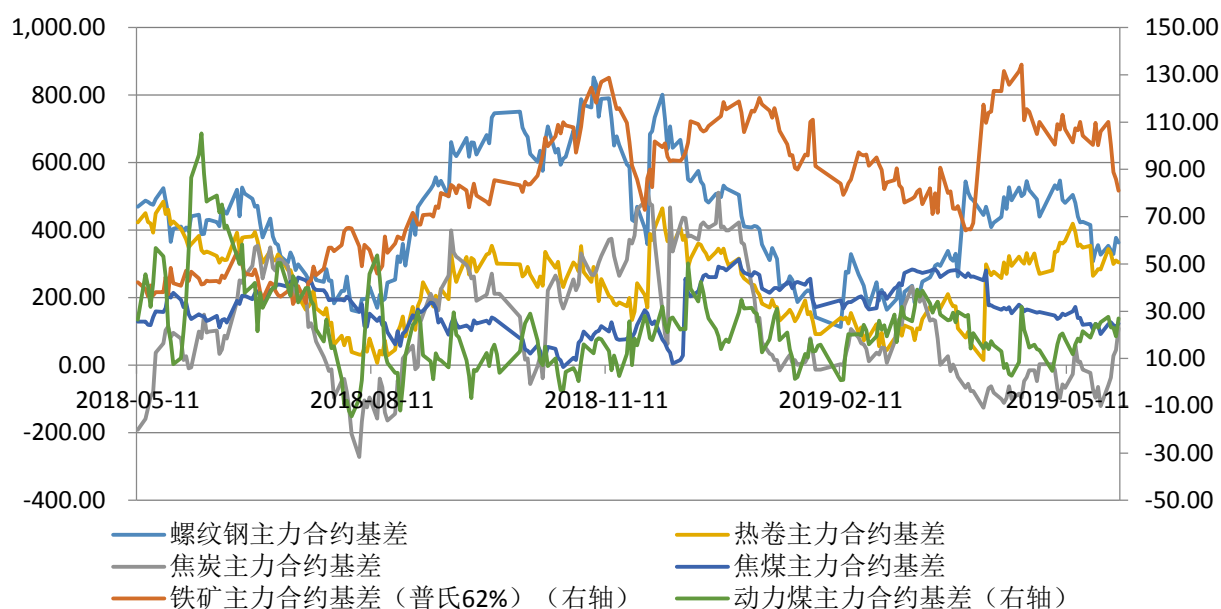
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	99.8	-1.9
MBIO:62%	101.6	-2.27

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	363	305	81	110	124	27
变动	-14	-5	-5	65	11	8

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。