

兴证期货.研发中心

2019年6月10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](mailto:hanjing@xzfutures.com)

## 内容提要

### ● 后市展望及策略建议

兴证点钢：周末钢坯先升后降小幅下跌。近期央行行长发声，会维持 M1、M2 在合理位置，并且维持汇率在合理水平保持稳定。上周现货仍然弱于期货，而期货贴水继续回落。预计期钢下行刚刚开始。建议投资者持空。仅供参考。

兴证铁矿：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，钢厂高炉开工率及矿石日耗维持高位，铁矿短期供需偏紧的格局继续支撑矿价。但我们认为铁矿供应方面正在逐渐回暖，国内到港量将会继续增加，港口库存或于本月中下旬企稳，铁矿石供需最紧张的时刻已经过去。投资者仍需要注意矿价回调的风险，但预计短期继续下行的空间有限。建议投资者暂时观望为主，等待后续逢高沽空的机会，仅供参考。

## 1. 市场消息

1. 据央行公告，6月8日至9日，中国人民银行行长易纲出席了在日本福岡举行的二十国集团（G20）财长和央行行长会议。易纲在会上就中国经济金融形势、人民币汇率、贸易问题等阐述了立场。易纲表示，中国经济运行稳中有进，经济基本面良好，人民银行将保持广义货币和社会融资规模存量增速与名义GDP增速基本匹配，将继续深化汇率市场化改革，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。易纲行长强调，G20各方应共同显示出合作解决贸易摩擦的意愿，向国际社会发出积极信号。中国宏观政策空间充足，政策工具箱丰富，有能力应对各种不确定性。

2. 记者根据东方财富Choice数据统计，截至6月9日，今年以来全国共发行515只地方债，发行规模突破2万亿元至20306.68亿元，距今年9月底前发行完成全年新增限额3.08万亿元，尚余1.05万亿元待发。

3. 今年前四个月房地产信托产品的发行规模较2018年同期的2702.02亿元增长5.51%。5月突然发生转折，房地产类集合信托成立规模为470.95亿元，环比下降17.73%。近期房地产信托监管趋严，银保监会“巩固治乱象成果”的23号文下发，四种变相为不满足“四三二”条件的房地产项目融资输血的做法，已被监管叫停。这是今年一季度狂飙的房地产信托近期业务略为冷清的原因之一。

4. 据西本新干线统计，端午节假期，河北唐山部分普碳方坯累计下跌10元（周五涨10元，周六跌20元，周日稳）出厂价格报3500元/吨，周环比下跌50元。全国主要市场建筑钢价稳中走弱，其中，东北、西南、西北、华中和华南等地主流暂稳，华北、华东市场有稳有落，江苏、安徽部分钢厂小幅降价，山东、上海、浙江市场相对稳定，安徽、江苏、江西和福建市场趋弱。

## 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	712.5	-7	1908220	-56880
焦炭 1909	2146.5	32	347498	46670
螺纹钢 1910	3737	-10	3585094	-2338

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%	665	-4
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	790	3
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	757	2
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	757	2
钢坯: Q235: 唐山	3550	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3950	-20
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3970	-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	24213	-599

数据来源：Wind，兴证期货研发部

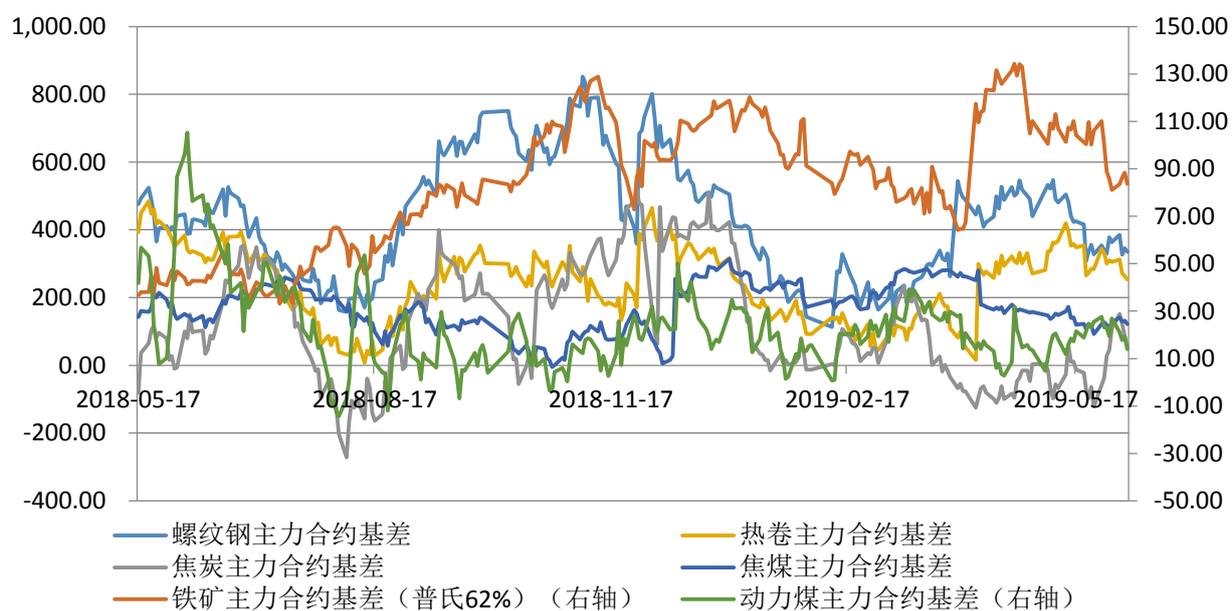
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	98.35	-1.55
MBIO:62%	100.6	0.22

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	335	253	84	54	122	14
变动	-11	-10	-5	-32	-11	-5

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。