

兴证期货. 研发中心

2019 年 6 月 11 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

内容提要

● 后市展望及策略建议

兴证点钢: 昨日收盘后钢坯跌 20, 现货钢材市场偏弱不变。晚间消息央办、国办允许将专项债券作为符合条件的重大项目资本金, 但能刺激多少投资仍然存疑。夜间期矿价格上涨, 原料回升对钢价有所支撑。但钢材本身供需明显转弱。建议投资者持空。仅供参考。

兴证铁矿: 铁矿石期价隔夜上涨, 昨日港口现货价格走高, 贸易商存在一定挺价意愿, 但成交一般。近期铁矿石需求仍然较好, 短期供需偏紧的格局继续支撑矿价。但中长期来看, 我们认为铁矿供应方面正在逐渐回暖, 国内到港量继续增加, 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。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. 商务部：6月10日，第二十一轮中欧投资协定谈判在北京举行，本轮谈判为期五天。双方将继续围绕协定文本和清单展开谈判，力争取得积极进展。

2. 6月10日，银行间外汇市场上人民币对美元汇率中间价上调20个基点，设于6.8925元。市场人士表示，近一个月以来，尽管人民币汇率承压，但中间价坚守6.9元关口，释放了较为强烈的稳定信号。近期监管层就人民币汇率密集喊话，加之中间价始终守在6.9元上方，表明了外汇政策保持稳定的态度，人民币汇率短期承压，但不会失控。

3. 海关总署公布的数据显示，2019年5月我国出口钢材574.3万吨，较上月减少58.3万吨，环比下降9.22%，同比下降16.5%；1-5月我国累计出口钢材2909.3万吨，同比增长2.5%。5月我国进口钢材98.2万吨，较上月减少1.8万吨，同比下降13.1%；1-5月我国累计进口钢材487.8万吨，同比下降13.4%。5月我国进口铁矿砂及其精矿8375.3万吨，较上月增加298.1万吨，同比下降11.0%；1-5月我国累计进口铁矿砂及其精矿42391.6万吨，同比下降5.2%。

4. 日前，美联储高层释放了计划降息的“鸽派”信号，印度、新西兰、澳大利亚等国则已经相继降息，全球“降息潮”有望就此正式拉开序幕。综合看，可能到来的全球经济显著放缓，是本轮全球货币政策转向的主要诱因。

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	729.5	17	1980476	72256
焦炭 1909	2126.5	-20	304780	-42718
螺纹钢 1910	3717	-20	3727534	142440

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	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	780	-10
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	750	-7
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	750	-7
钢坯: Q235: 唐山	3500	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3920	-30
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3940	-30

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	23912	-301

数据来源：Wind，兴证期货研发部

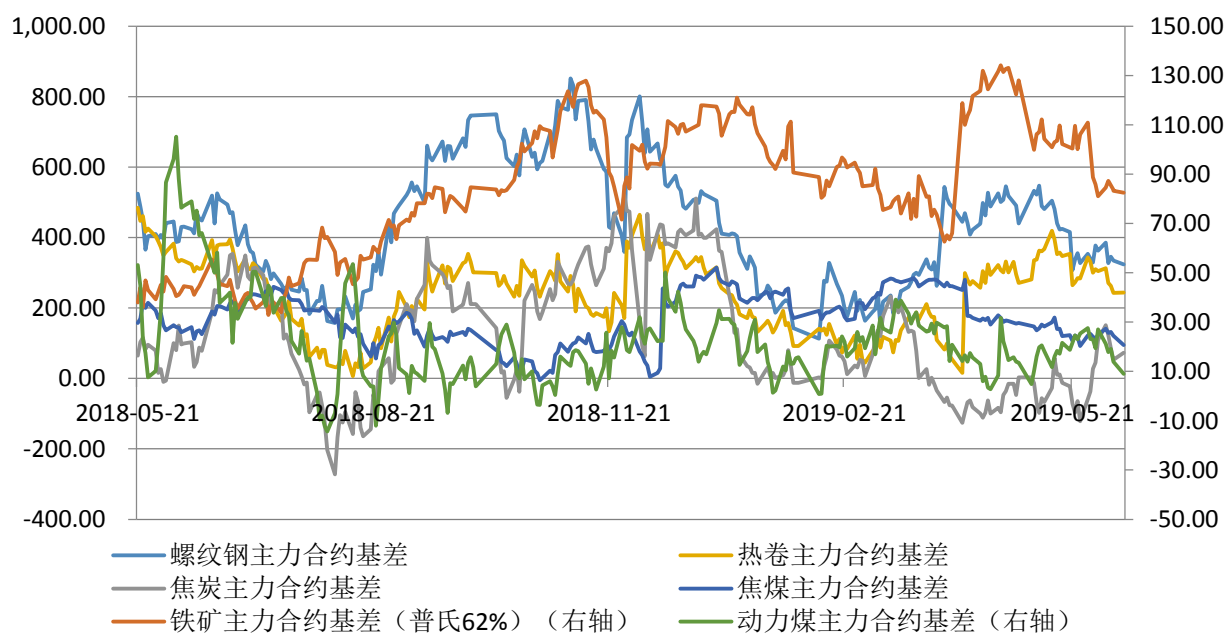
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	100.4	2.05

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	324	244	82	74	95	9
变动	-11	1	-1	20	-27	-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。