

兴证期货.研发中心

2019年6月12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](mailto:hanjing@xzfutures.com)

## 内容提要

### ● 后市展望及策略建议

兴证铁矿：铁矿石期价隔夜上涨，昨日港口现货价格走高，贸易商看好后市，成交较为活跃。昨日力拓检修和推迟发货的消息发酵，市场做多情绪较浓。而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，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. 根据国家统计局信息发布日程安排，5 月份宏观经济数据将于今日起陆续公布。受水果、猪肉等价格影响，多家机构预测 5 月 CPI 同比微升至 2.7%，或将连续三个月处于“2”时代；同时，5 月 PPI 料将上涨 0.7%。
2. 央行、财政部等部委有关负责人就中办、国办印发《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》答记者问称，下一步，按照党中央、国务院决策部署，相关部门将持续督导各地进一步加快债券发行使用进度，带动有效投资扩大，并发挥对民间投资的撬动作用，促进经济平稳健康运行。
3. 6 月 11 日，乘联会发布的国内乘用车产销量数据显示，5 月狭义乘用车销量约为 158.2 万辆，环比增长 4.8%，同比下降 12.5%。其中，轿车销量约为 80.5 万辆，同比下降 13.2%；SUV 销量约为 66.9 万辆，同比下降 9.6%；MPV 销量约为 10.8 万辆，同比下降 22.9%。5 月份广义乘用车零售销量 161 万辆，同比减少 12.5%，连续第 12 个月同比下跌。
4. 长期从事美联储研究的俄勒冈大学教授蒂姆·杜伊表示，由于决策者们在夏季结束前无法获得足够的经济数据，所以美联储在 9 月货币政策例会后宣布降息比较合理。他表示，若经济数据更快恶化或资本市场陷入困境，美联储或提前到 7 月降息；若贸易紧张局势缓和，经济放缓趋势有所好转，降息时间点则会延后。

## 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	760.5	31	2153980	173504
焦炭 1909	2208.5	82	317276	12496
螺纹钢 1910	3833	116	3586658	-140876

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%	791	11
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	763	13
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	763	13
钢坯: Q235: 唐山	3510	30
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3950	30
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3980	40

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	23005	-907

数据来源：Wind，兴证期货研发部

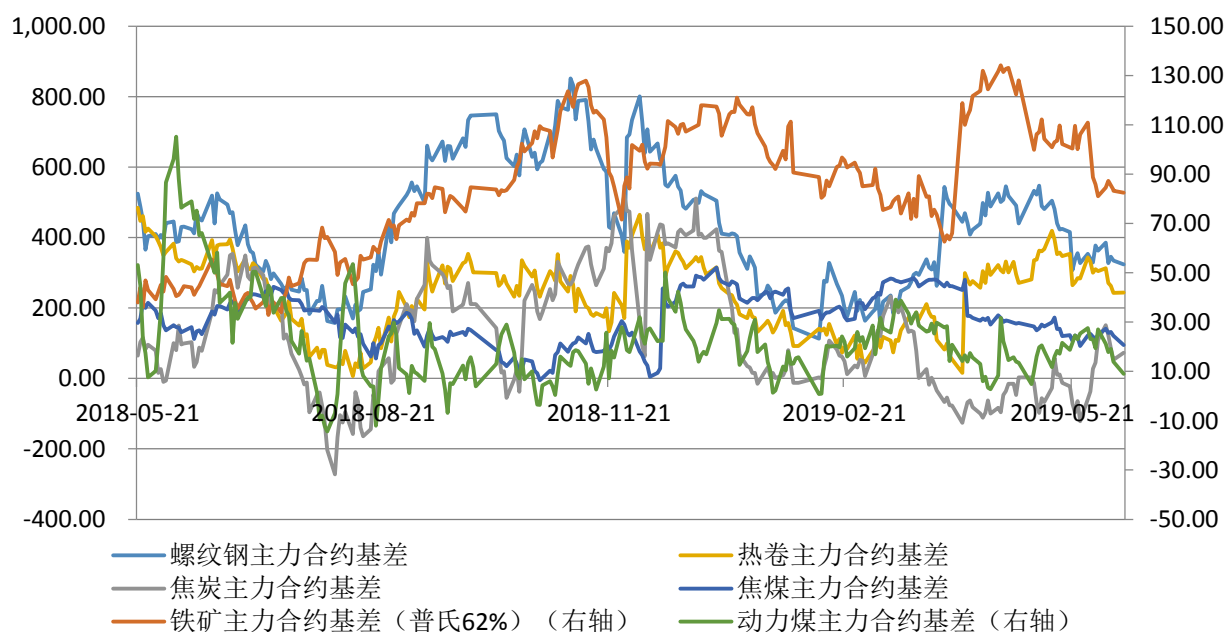
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	105.9	5.5
MBIO:62%	106.61	5.1

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	239	165	94	-9	73	2
变动	-85	-79	12	-82	-22	-7

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。