

兴证期货.研发中心

2019年6月13日星期四

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: 期螺昨夜小幅震荡为主, 原料铁矿走势偏强, 但钢材下游需求拖累, 预计期螺以继续回落为主。建议投资者持空。仅供参考。

兴证铁矿: 铁矿石期价隔夜偏弱震荡, 昨日港口现货价格上涨, 贸易商出货意愿较高, 但存在挺价情绪。受消息面影响, 目前市场做多情绪较浓。同时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。但我们认为铁矿供需最紧张的时刻已经过去, 矿价继续上涨空间有限。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. 李克强主持召开国务院常务会议，会议指出，以企业为主体，拓展多元化国际市场，有利于促进外贸稳中提质和经济平稳运行。要积极推进同更多国家商签高标准自贸协定和区域贸易协定。研究扩大跨境电子商务综合试验区。鼓励企业完善国际营销网络，推动适应国际市场需求的的产品出口。积极增加进口。促进进出口平衡稳定健康发展。

2. 近期，多地加速推进投资项目的开工和建设，全力冲刺半年考，在上半年即将收尾的关键时点密集下达新项目。与此同时，稳投资即将步入 2019 年“下半场”，展望下半年，业内预计伴随各地重大项目的落地，以及专项债新规的助力，下半年基建等重大项目投资将升温。

3. 分析人士认为，5 月信贷社融数据反映出一季度银行冲贷款的影响已消退，尽管 5 月信贷社融需求较 4 月有所恢复，但企业部门融资需求依旧较为低迷，特别是企业中长期贷款同比大幅减少，反映出当前经济运行依然面临压力，下一阶段货币政策仍有望在稳健基调上实现结构性宽松，定向降准、降息都有一定空间。

4. 2019 年 5 月份,全国工业生产者出厂价格同比上涨 0.6%,环比上涨 0.2%;工业生产者购进价格同比上涨 0.2%，环比持平。1-5 月平均，工业生产者出厂价格比去年同期上涨 0.4%，工业生产者购进价格上涨 0.2%。

5. 央行发布《2019 年 5 月金融统计数据报告》。报告指出，5 月末，广义货币(M2)余额 189.12 万亿元,同比增长 8.5%，增速与上月末持平，比上年同期高 0.2 个百分点；狭义货币(M1)余额 54.44 万亿元,同比增长 3.4%，增速比上月末高 0.5 个百分点，比上年同期低 2.6 个百分点；流通中货币(M0)余额 7.28 万亿元,同比增长 4.3%。当月净回笼现金 1167 亿元。5 月份人民币贷款增加 1.18 万亿元，同比多增 313 亿元。

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	764	3.5	2167762	13782
焦炭 1909	2114.5	-94	296234	-21042
螺纹钢 1910	3776	-57	3483902	-102756

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%	809	18
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	785	22
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	785	22
钢坯: Q235: 唐山	3510	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3960	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3960	-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	22701	-304

数据来源：Wind，兴证期货研发部

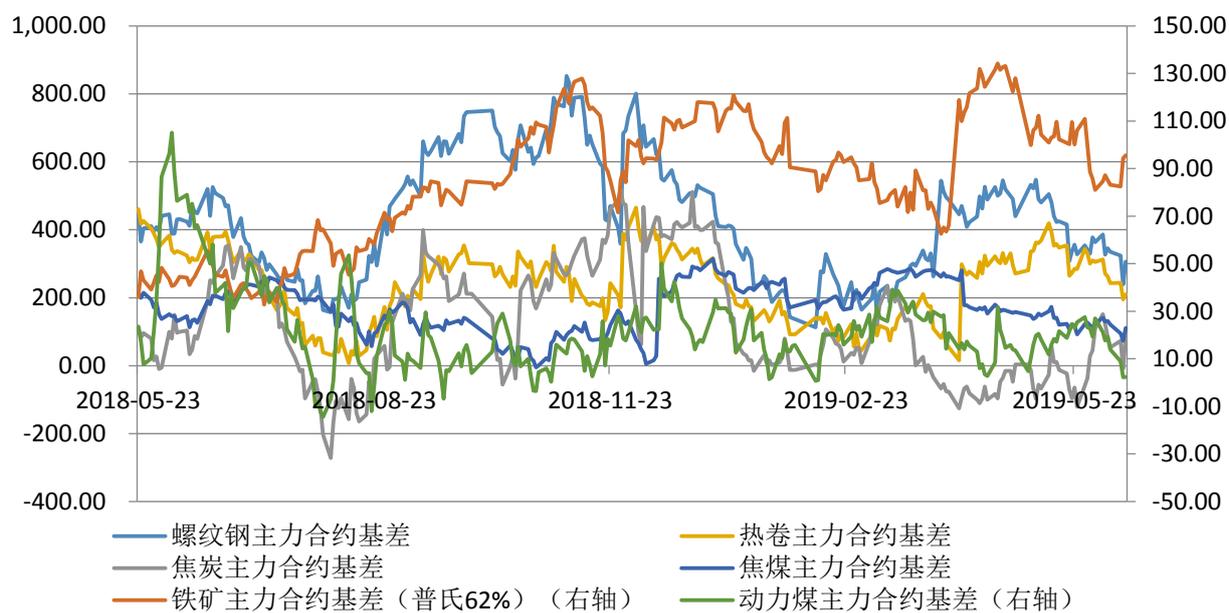
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	106.5	0.6

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	306	210	96	86	111	2
变动	67	15	1	94	38	0

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。