

兴证期货.研发中心

2019年6月14日星期五

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：昨夜期钢价格小幅震荡。昨日钢网公布的钢材社会库存大幅回升，引发市场对未来供需的担忧。但原料铁矿港口库存大幅下降，市场担忧铁矿紧缺加剧。钢材本身供需走弱，关注本日经济数据及地产数据。建议投资者持空。仅供参考。

兴证铁矿：铁矿石期价隔夜继续上涨，昨日港口现货价格上涨，贸易商存在挺价情绪，成交下午有所放量。目前铁矿石需求仍然较好，港口库存持续下滑，短期供需偏紧的格局继续支撑矿价。但我们认为未来铁矿供应逐渐好转，供需紧张的状况将逐渐得到缓解，矿价继续上涨的空间有限。建议投资者暂时观望为主，仅供参考。

## 1. 市场消息

1. 商务部新闻发言人高峰 6 月 13 日在商务部例行新闻发布会上表示，中方坚决反对美方的单边主义、霸凌主义做法，对于贸易战的立场，我们是一贯的、明确的。我们不想打，但也不怕打。如果美方一意孤行，继续升级贸易摩擦，我们将奉陪到底。合作有原则，谈判有底线，中方在重大原则问题上决不会让步。“不可靠实体清单”制度正在走必要程序，具体措施将于近期公布，任何外国企业只要遵守中国的法律法规、遵守市场规则、遵守契约精神就完全不必担心。

2. 第二轮督察启动在即。相关负责人表示，“仍将坚持问题导向”是第二轮督察最核心的关键词。未来工作中，将更强调督察效果，关注从源头上预防环境污染、生态破坏等。“五个紧紧盯住是新一轮督察的着眼点。”中央生态环保督察办公室常务副主任刘长根解释，是要紧紧盯住生态环保政治责任落实、紧紧盯住发展理念和发展方式转变、紧紧盯住突出生态环境问题解决、紧紧盯住第一轮督察及“回头看”发现问题整改、紧紧盯住生态环保长效机制。

3. 生态环境部就 2018-2019 年秋冬季大气污染综合治理问题今日约谈河北省保定、廊坊，河南省洛阳、安阳、濮阳，山西省晋中等六市政府。约谈指出，上述六市均未完成 2018-2019 年秋冬季空气质量改善目标任务，2018 年 10 月至 2019 年 3 月秋冬季期间 PM2.5 平均浓度同比不降反升，空气质量明显恶化。特别是近期专项督察发现，这些城市推进蓝天保卫战力度有所放松，部分重点任务没有完成，部分措施出现反复，部分问题出现反弹，大气污染治理工作滞后。

4. 高盛报告指出，虽然澳大利亚和巴西的铁矿石出口最近回升，但在中国港口等待卸货的船舶数量接近历史低位。报告称，定于 6 月抵达中国港口的铁矿石数量也有限。

## 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	781.5	17.5	2295402	127640
焦炭 1909	2151.5	37	305842	9608
螺纹钢 1910	3792	16	3496884	12982

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	0
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	787	2
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	787	2
钢坯: Q235: 唐山	3500	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3920	-40
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3930	-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	22701	0

数据来源：Wind，兴证期货研发部

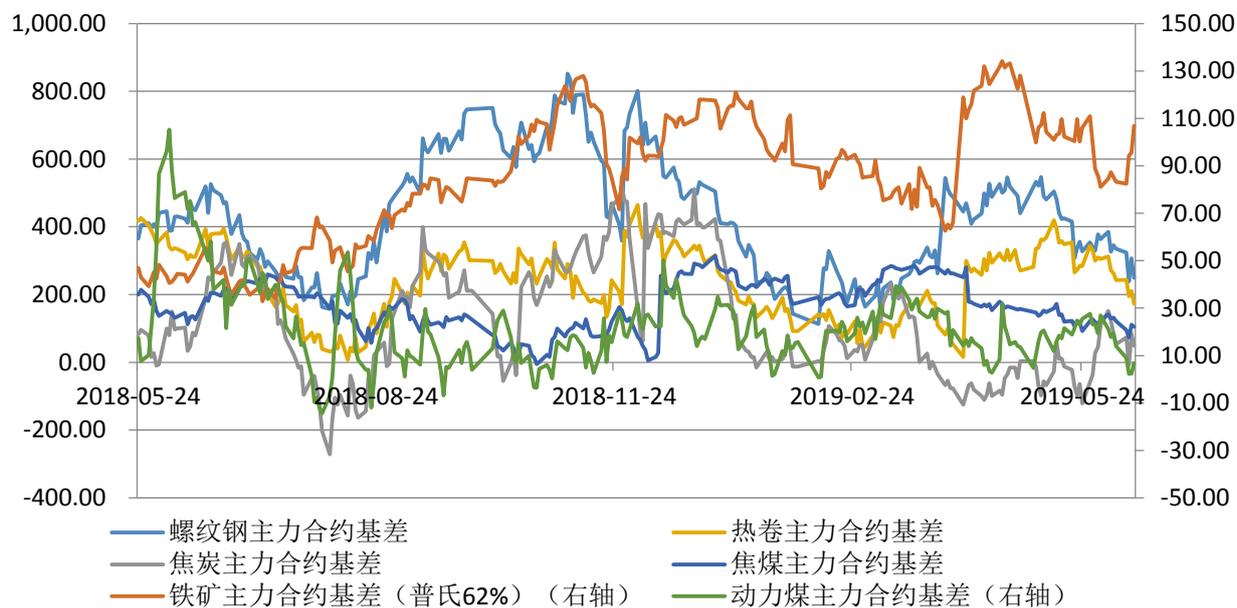
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	110.2	3.7

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	249	173	107	49	105	7
变动	-57	-37	11	-37	-6	4

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。