

兴证期货.研发中心

2019 年 6 月 17 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

内容提要

● 后市展望及策略建议

兴证点钢: 周末钢坯暴跌 80 元每吨, 本日预计期螺低开为主。上周钢材库存回升, 供需转弱。建议投资者持空。仅供参考。

兴证铁矿: 铁矿石期价上周大幅上涨。目前铁矿石需求仍然较好, 高炉开工率维持高位, 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, 同时近期钢厂利润的快速下滑也制约铁矿石价格的上涨高度, 所以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. “一带一路”与中非合作新实践国际论坛 16 日在埃及首都开罗举行，来自尼日利亚、肯尼亚、中国、埃及等国的 80 多位政府官员、企业家、专家学者等就相关议题展开探讨。本次论坛由中国“一带一路”非洲研究联盟和埃及艾因夏姆斯大学主办，与会嘉宾围绕“一带一路”和中非合作，就中非产业促进、“一带一路”背景下的中埃关系、非洲工业化进程与职业技术教育发展等议题展开讨论、各抒己见。

2. 据西本新干线统计，双休日，河北唐山部分普碳方坯累计下跌 80 元（周六跌 40-50 元，周日跌 30 元）出厂价格报 3430 元/吨，周环比下跌 70 元。全国主要市场建筑钢价或稳或跌，其中，东北、西北和华南等地主流暂稳，华北、华中、西南和华东市场稳中有跌，山西、河北、江苏、安徽、广西、福建部分钢厂主动降价，市场继续趋弱。

3. 6 月份以来唐山市环境空气质量持续恶化，按照 6 月 16 日全市大气环境质量改善攻坚工作会议要求，6 月 16 日至 30 日期间，在严格执行《6 月份大气污染防治强化管控措施实施方案》的基础上，进一步提级限产减排措施：（一）钢铁行业，开平区唐钢北厂区、唐银钢铁公司保留一台烧结机生产，其余烧结机停产。丰润区、古冶区、丰南区、滦南县、滦州市、迁安市钢铁企业烧结机、球团、石灰窑停产比例不低于 50%。（二）焦化行业，丰南区、古冶区、滦州市、滦南县和迁安市焦化企业出焦时间延长至 36 小时以上，每天夜间 20 时至早 8 时最大限度减少装煤出焦次数，化产区域的装卸料时间调整到每天夜间 20 时至早 8 时。

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	783.5	2	2369884	74482
焦炭 1909	2108.5	-43	304652	-1190
螺纹钢 1910	3755	-37	3526038	29154

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%	823	14
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	806	19
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	806	19
钢坯: Q235: 唐山	3510	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3920	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3930	0

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	1100	1100
焦炭: 手	60	0
螺纹钢: 吨	22701	0

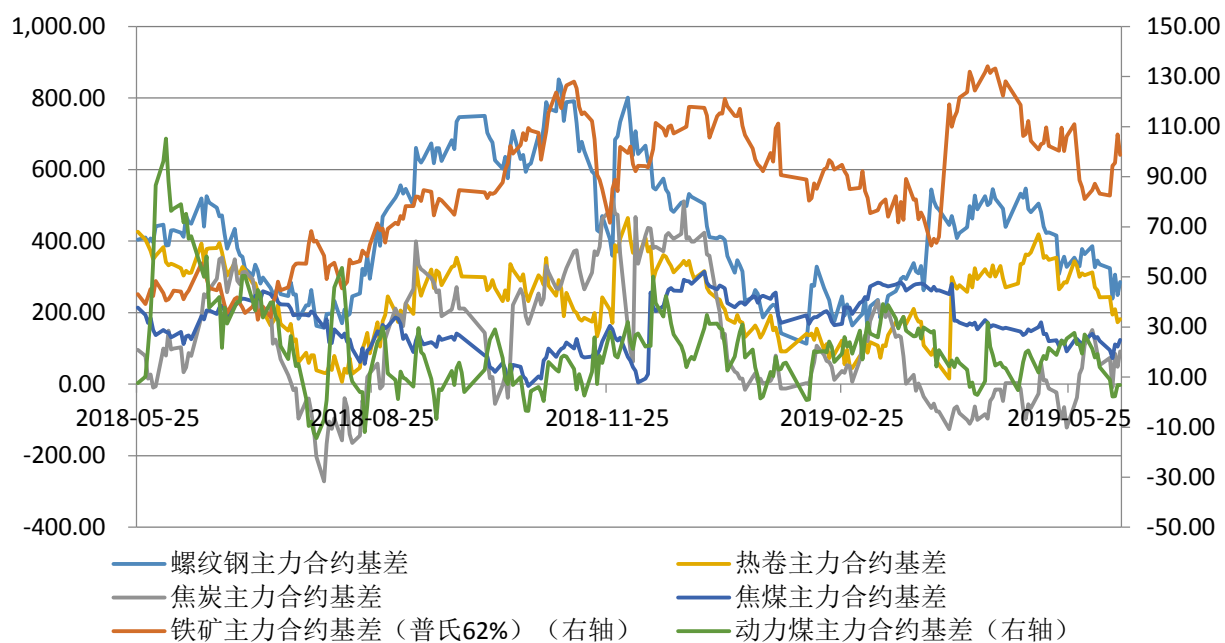
数据来源：Wind，兴证期货研发部

表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	109.4	-0.8
MBIO:62%	110.3	0.14

数据来源：Wind，兴证期货研发部

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	286	182	99	92	124	7
变动	37	9	-8	43	19	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。