

兴证期货. 研发中心

2019 年 6 月 21 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

内容提要

● 后市展望及策略建议

兴证点钢：期螺夜盘小幅回落。昨日电炉开工率出炉，小幅下降为主。目前现货钢材利润不佳，预计会抑制对原料的需求；同时钢材供需情况不佳，线螺采购量没有因为价格上涨而放大，仍在 17 万吨每天附近。建议投资者持空螺纹钢期货。仅供参考。

兴证铁矿：铁矿石期价隔夜上涨，昨日港口现货价格上涨，贸易商看好后市，整体成交尚可。本周全国 45 港口库存环比上周下降 44 万吨，降幅有所收窄；短期铁矿需求较好，供需偏紧的格局继续支撑矿价。但另一方面，铁矿石到港量逐步回升，同时近期钢厂利润快速下滑，部分钢厂有检修计划，加上环保限产趋严也对铁矿需求产生一定利空，铁矿石价格的上涨受到制约。建议投资者暂时观望为主，仅供参考。

1. 市场消息

1. 6月20日举行的商务部新闻发布会上，有媒体提问，是否认为中美双方可以在结构性问题以及执行机制等方面最终达成协议。商务部新闻发言人高峰就此回应说，中美作为全球最大的两个经济体，经济结构互补，联系非常紧密，双方存在巨大的利益交集。相信双方通过平等对话，照顾彼此合理关切，一定能够找到妥善解决问题的办法。

2. 国家发改委价格监测中心主任卢延纯表示，预计全年CPI同比涨幅会在2%-4%左右，突破3%的可能性不大。其同时表示，前期上涨较为明显的蔬菜、水果，随着供应的增加，价格将逐步回落。

3. 据悉，多部门正就金融支持小微企业展开新一轮部署，筹划一揽子缓解小微企业融资难的重大举措。未来将推动商业银行改变小微企业的贷款方式，推动银行信贷和股权投融资联动，大力发展资本市场。此外，新一轮普惠金融发展规划等重磅文件也将酝酿出台。

4. 从多家社会监测机构了解到，近期国际原油震荡走势明显，受此影响，国内油价将在6月25日迎来今年第四次下调。油轮遇袭、贸易风险有所释放等消息助推国际油价上涨，但需求疲软始终令国际油价反弹受限。截至6月19日收盘，WTI原油期货和布伦特原油期货双双收跌，受此影响，国内参考的变化率稳居负值范围，本轮成品油零售限价下调已成定局。

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	831	24.5	2500718	100782
焦炭 1909	2076.5	10.5	307742	-52944
螺纹钢 1910	3825	55	3738396	50350

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%	685	8
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	856	12
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	841	12
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	841	12
钢坯: Q235: 唐山	3460	20
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3870	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3890	10

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	3100	0
焦炭: 手	30	0
螺纹钢: 吨	22398	0

数据来源：Wind，兴证期货研发部

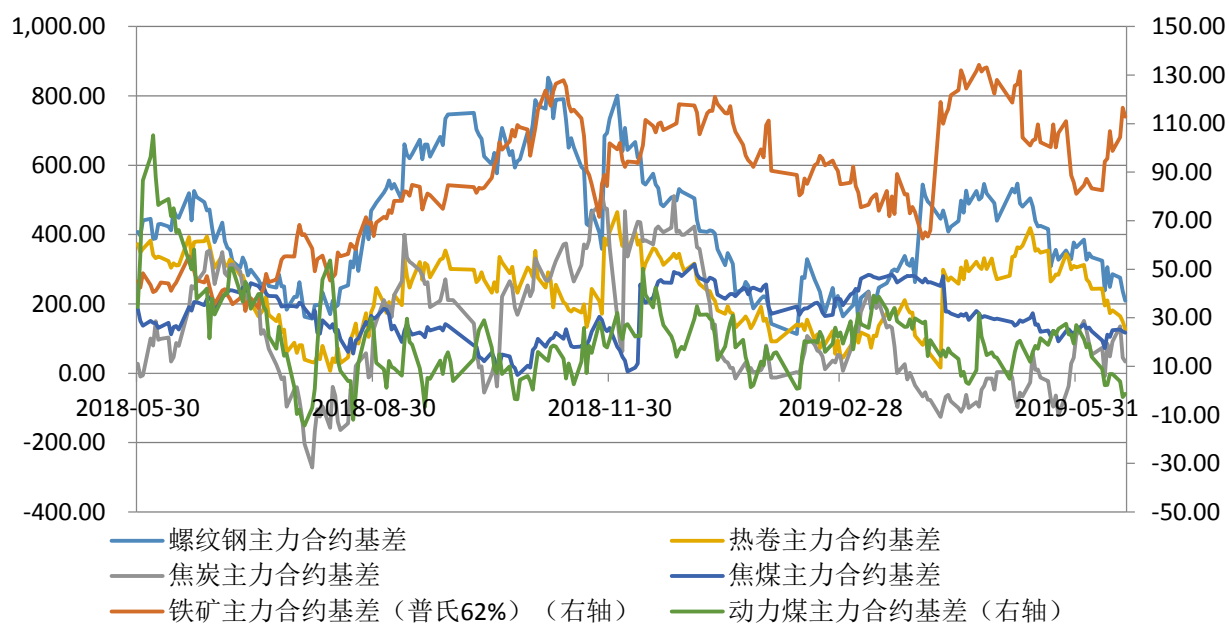
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	117.55	3.3
MBIO:62%	117.25	3.17

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	165	69	113	24	112	-6
变动	-45	-48	0	-11	-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。