

兴证期货.研发中心

2019年6月24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：周五夜间期钢继续上涨。周末唐山限产消息出炉，7月限产力度较强提振市场信心。周末钢坯大幅上涨，预计本日期螺高开为主。但是限产本身会使得原料支撑减弱，而且目前以及未来预计钢材供需转向疲软。未来上涨或是较好沽空机会。仅供参考。

兴证铁矿：铁矿石期价上周收涨。整体来看短期铁矿供需偏紧的格局继续支撑矿价。但另一方面，铁矿石港口库存下滑速度与前期相比明显放缓，同时钢厂受利润快速下滑，以及环保限产趋严的影响，产量有所下滑，对铁矿需求产生一定利空，铁矿石价格的上涨由此受到制约。我们预计短期铁矿石走势高位震荡，建议投资者暂时观望为主，仅供参考。

1. 市场消息

1. 经济参考报头版评论称，二十国领导人（G20）峰会第十四次会议将于6月28日至29日在日本大阪召开。当前，全球笼罩在贸易保护主义的阴云下，G20作为一个全球经济治理的首要平台，理应在维护多边主义、凝聚各方共识、稳定全球经济方面发出坚定的声音，促使G20各国共同营造良好的国际贸易投资环境，为构建开放型世界经济做出积极贡献。

2. 人民日报头版刊文：我国投资增速稳步回升。今年前5月，全国固定资产投资同比增长5.6%，增速平稳。其中，基础设施投资同比增长4%，比去年全年提高0.2个百分点。制造业投资增速低位回升。高技术产业投资增长态势良好。社会领域投资快速增长。

3. 据西本新干线统计，受唐山限产趋严消息的刺激，双休日，河北唐山部分普碳方坯累计上涨70元（周六涨20元，周日涨50元）出厂价格报3530元/吨，周环比上涨100元。全国主要市场建筑钢价表现不一，其中，西南、西北、华中和华南等地主流暂稳，东北、华北、华东市场稳中拉升，江苏、安徽、山东区域钢厂调价涨跌互现。

4. 因6月份空气质量不降反升问题，唐山地区相关部门继续落实6月份各行业停产措施，下一步还需再加大工业企业减排力度。目前相关部门草拟了针对7月份钢企相关停限产政策，主要内容为：（一）从现在起绩效评价为A类的首钢迁钢，沿海区域的首钢京唐，文丰钢铁，唐钢中厚板，德龙钢铁，纵横钢铁，烧结机（球团），高炉，转炉，石灰窑限产20%；除此以外，全市其他钢铁企业烧结机（球团），高炉，转炉，石灰窑限产比例不低于50%，高炉要扒炉停产。根据空气质量改善情况，届时再评估上述措施是否延续。

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	820	-11	2471698	-29020
焦炭 1909	2089.5	13	347934	40192
螺纹钢 1910	3859	34	3776656	38260

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	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	874	18
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	860	19
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	860	19
钢坯: Q235: 唐山	3460	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3890	20
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3900	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	0	-3100
焦炭:手	30	0
螺纹钢:吨	22398	0

数据来源：Wind，兴证期货研发部

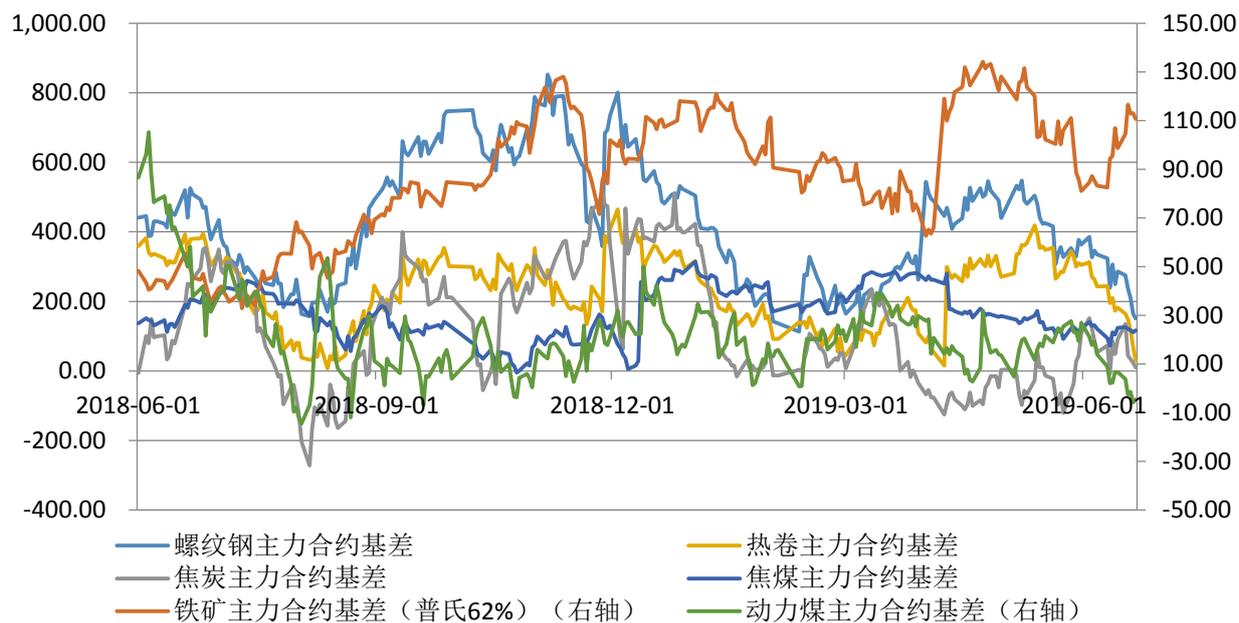
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	116.4	-1.15
MBIO:62%	116.98	-0.27

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	151	30	111	11	117	-5
变动	-13	-39	-2	-13	5	1

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。