

兴证期货.研发中心

2019年6月26日星期三

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: 夜间期钢冲高回落。铁矿下跌使得成本支撑减弱, 唐山等地限产使得钢材供需或许有转好可能, 但目前数据来看钢材供需过剩比较显著。建议投资者长线持空。仅供参考。

兴证铁矿: 铁矿石期价隔夜走低, 昨日港口现货价格偏弱, 市场整体采购积极性不高, 观望情绪较浓。目前铁矿短期供需仍然较好, 但受唐山环保限产趋严的影响, 铁矿需求趋弱, 而铁矿供应也逐步回暖, 未来供需紧张的局面有所缓解, 矿价中长期有下行压力。我们建议投资者短期暂时观望, 中长期投资者可尝试偏空操作, 仅供参考。

1. 市场消息

1. 外交部发言人耿爽宣布：国务院总理李克强将于7月1日至2日出席在大连举行的第十三届夏季达沃斯论坛。其间，李克强总理将出席论坛开幕式并发表特别致辞，会见论坛主席施瓦布和与会的外方领导人，并同工商、金融、智库、媒体界人士对话交流。本届论坛主题为“领导力 4.0：全球化新时代的成功之道”。来自100多个国家的1900余名政、商、学、媒体界代表将参会。
2. 交通运输部：今年前五个月交通运输经济平稳运行。1-5月，完成投资10138亿元，同比增长7.3%，较去年全年加快6.5个百分点。其中，公路水路完成投资7537亿元，同比增长4.8%，完成全年目标任务的41.9%，进度同比加快1.3个百分点；铁路完成投资2244亿元，同比增长12.6%；民航建设完成投资357亿元，同比增长39.5%。
3. 人民日报海外版刊文称，相关数据显示，当前中国楼市整体趋稳态势更加明显，结构性分化进一步加剧。其中，一线城市房价总体平稳、准一线及二线城市房价延续上涨、三四线城市房价涨速继续下降。分析人士指出，随着“房子是用来住的，不是用来炒的”理念深入人心以及各地发展方式的转变，更加理性、更加平稳已经成为楼市新常态。
4. 淡水河谷表示，布鲁库矿区已于上周六全面恢复运营。这家位于里约热内卢的矿业公司在回复记者的邮件中表示，在巴西东南部的拉兰热拉斯大坝的禁令上周被撤销后，该项目恢复了运营。

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	798.5	-15	2278176	-109394
焦炭 1909	2092	10.5	323524	-9396
螺纹钢 1910	3994	90	3659962	107438

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%	858	0
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	847	-4
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	847	-4
钢坯: Q235: 唐山	3600	20
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3960	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3990	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	0
焦炭: 手	30	0
螺纹钢: 吨	21209	-1189

数据来源：Wind，兴证期货研发部

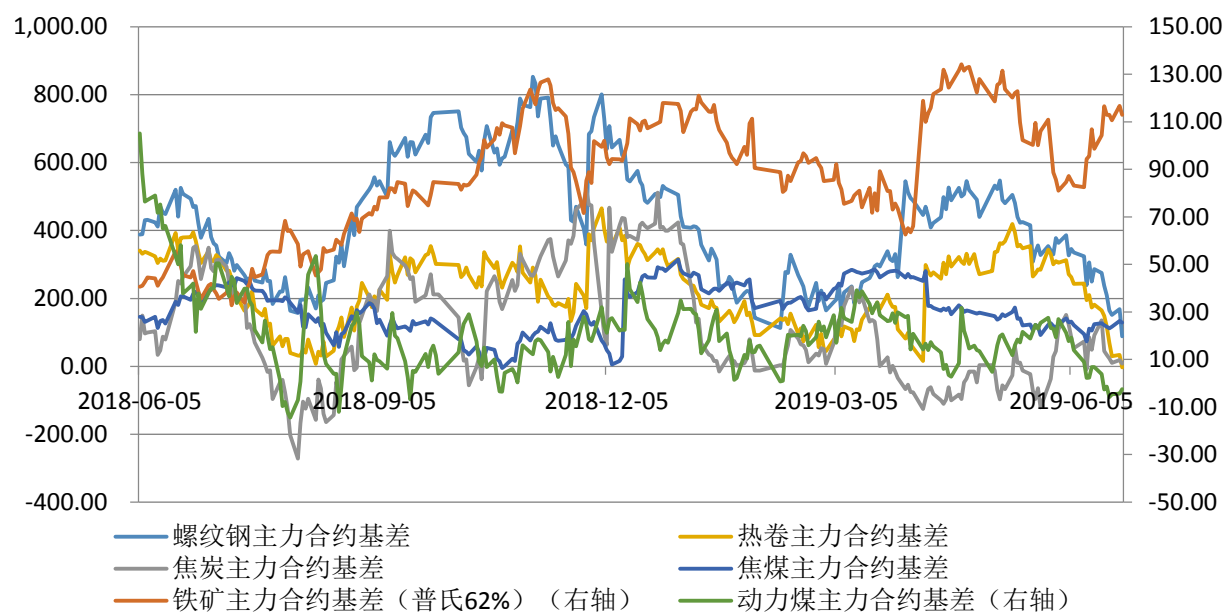
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	113.75	-2.55
MBIO:62%	114.46	-2.31

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	88	-3	113	8	129	-2
变动	-80	-37	-4	-11	-6	2

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。