

兴证期货. 研发中心

2019 年 6 月 27 日星期四

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：昨日市场消息导致铁矿攀升，带动钢价继续走强。早间唐山钢坯涨 20 元每吨。昨日线螺成交 15 万吨，继续回落，市场陷入有价无市状态。建议投资者持空。仅供参考。

兴证铁矿：铁矿石期价隔夜大幅走高，昨日港口现货价格偏弱，市场观望情绪较浓。昨日市场消息，根据此前政府下发的规定，截至目前遵化市不符合要求的铁选矿企业已全部停产，预计影响铁精粉日产量 1.9 万吨。目前铁矿短期供需仍然较好，但未来供需紧张的局面或逐渐缓解，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. 李克强主持召开国务院常务会议，部署支持扩大知识产权质押融资和制造业信贷投放，促进创新和实体经济发展。深化利率市场化改革，完善商业银行贷款市场报价利率机制，更好发挥贷款市场报价利率在实际利率形成中的引导作用；今年金融机构发行小微企业金融债券规模要大幅超过去年。决定扩大高职院校奖助学金覆盖面，提高补助标准，并设立中等职业教育国家奖学金。
2. 生态环境部 26 日通报了 2019 年第一季度自动监控数据严重超标的 115 家重点排污单位名单，并对其中天镇县广厦热力有限责任公司等 6 家重点排污单位主要污染物排放严重超标排污环境问题挂牌督办。
3. 近期，山东、湖南和贵州 3 地顺利发行 16 只地方政府债，发行规模合计 854.98 亿元。至此，6 月份地方政府债合计发行规模达 7363.83 亿元，已创出年内发行新高。多位固收分析师认为，今年地方债整体发行进度较往年加快，6 月份地方债发行约 9000 亿元的规模或将成为年内最高峰值。从发行进度来看，地方债中按用途分类后的专项债或将加快发行。
4. 美国政府拟对约 3000 亿美元中国输美产品加征关税的听证会 25 日进入最后一天。多家美国企业代表呼吁政府不要对中国产品加征关税，认为加征关税将导致企业和消费者利益受损，也无助于保护美国知识产权和就业岗位。

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	804	5.5	2199176	-79000
焦炭 1909	2105.5	13.5	334968	11444
螺纹钢 1910	3998	4	3481142	-178820

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%	717	32
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	853	-5
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	840	-7
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	840	-7
钢坯: Q235: 唐山	3600	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3960	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3990	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	0	0
焦炭: 手	30	0
螺纹钢: 吨	21209	0

数据来源：Wind，兴证期货研发部

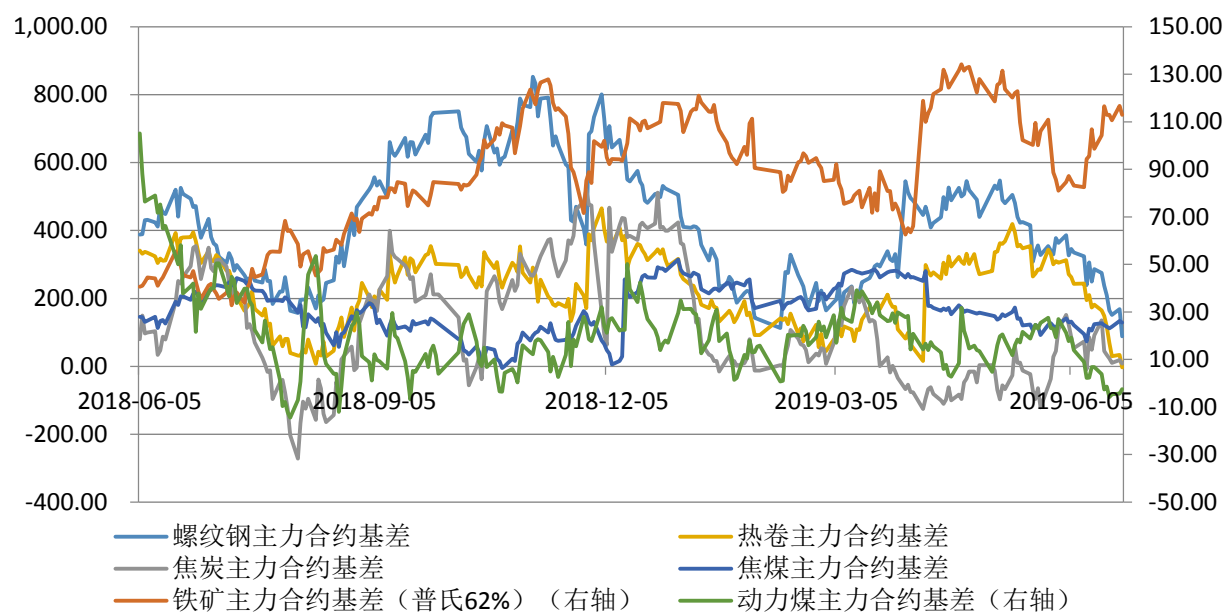
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	114.75	1
MBIO:62%	117.63	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	84	-6	117	-6	132	9
变动	-4	-3	4	-14	3	12

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。