

兴证期货.研发中心

2019年7月1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：周末唐山钢坯价格大涨，预计本日期钢价格高开。但疲软供需或致价格冲高回落。建议投资者逢高沽空。仅供参考。

兴证铁矿：铁矿石期价上周五夜盘偏强震荡。上周铁矿港口库存继续下滑，疏港小幅回升。整体来看目前铁矿短期供需仍然较好，但随着淡季来临供需紧张的局面或逐渐缓解，同时环保趋严和钢厂利润收缩也对铁矿需求产生抑制，后期重点关注港口库存能否企稳。我们预计铁矿石价格短期仍以高位震荡为主，中长期则有一定下行压力，仅供参考。

1. 市场消息

1. 据新华社，7月1日至3日，世界经济论坛第十三届新领军者年会将在大连举行。世界经济论坛大中华区首席代表艾德维表示，本届论坛以“领导力 4.0：全球化新时代的成功之道”为主题，把重点放在全球化新时代的正确“打开方式”上。论坛期间，约 200 场次会议和研讨会，一系列研究报告和声明，将紧紧围绕新技术、新理念、新模式、新业态等展开。除了一系列重磅会议，世界经济论坛也将在本届年会期间发布一系列重磅报告和声明，包括十大新兴技术、2019 年度技术先锋、年度青年科学家等，这体现了组织方对中国平台的重视。

2. 2019 年 6 月份，中国制造业采购经理指数(PMI)为 49.4%，与上月持平。从企业规模看，大型企业 PMI 为 49.9%，比上月下降 0.4 个百分点，微低于临界点；中、小型企业 PMI 为 49.1%和 48.3%，分别比上月回升 0.3 和 0.5 个百分点，位于临界点以下。

3. 据西本新干线统计，受宏观消息的鼓舞，双休日，河北唐山部分普碳方坯累计上涨 50 元（周六涨 10 元，周日涨 40 元）出厂价格报 3670 元/吨，周环比上涨 140 元。全国部分在营业市场建筑钢价稳中拉涨，其中，东北、西南等地主流稳中小涨，西北、华北、华东、华中、华南市场拉涨，山西、河北、江苏、安徽、山东区域钢厂再次大幅上调出厂价格。

4. 美国总统特朗普在大阪与中国国家主席习近平进行会晤后表示，双方进行了非常好的会晤，成效超出预期，两国（经贸关系）已经“重回正轨”。特朗普表示，双方会继续进行贸易谈判，美方不对此前所说的 3500 亿美元中国产品加征关税。（央视新闻）。

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	838.5	17	2342580	45610
焦炭 1909	2071	16.5	301796	-57816
螺纹钢 1910	4065	64	3535772	129676

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	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	869	11
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	857	10
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	857	10
钢坯: Q235: 唐山	3620	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4010	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4060	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

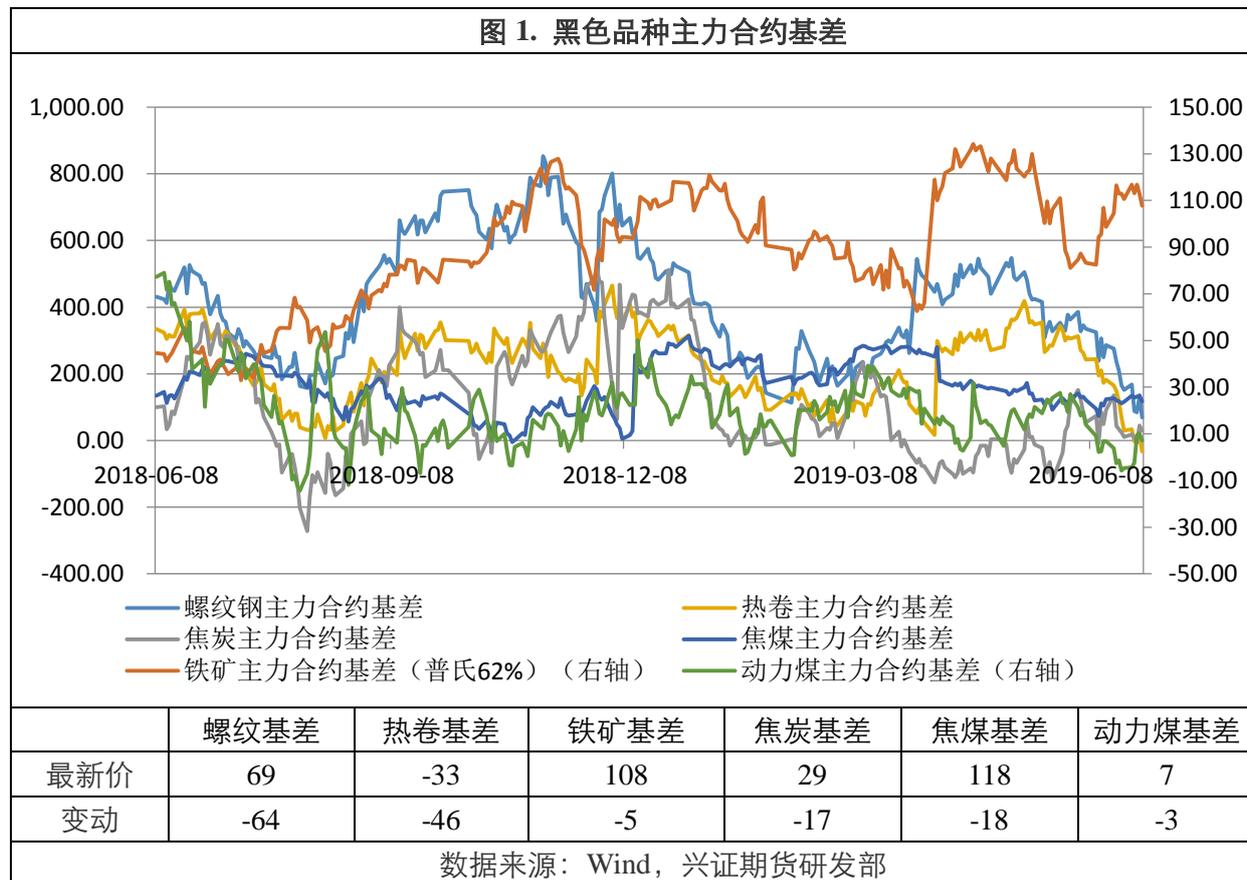
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	117.95	1.6
MBIO:62%	118.47	0.45

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



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。