

兴证期货.研发中心

2019 年 7 月 4 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

兴证铁矿：铁矿石期价隔夜小幅走低，昨日港口现货价格稳中偏强，贸易商有一定出货意愿，钢厂观望情绪依然较浓。目前铁矿短期供需仍然偏紧，港口库存持续去化，但随着淡季来临供需紧张的局面或逐渐缓解，后期重点关注港口库存能否企稳。短期铁矿受市场情绪及资金博弈涨幅较大，投资者需注意高位风险，仅供参考。

1. 市场消息

1. 国务院总理李克强 7 月 3 日主持召开国务院常务会议，听取赋予自由贸易试验区更大改革创新自主权落实情况汇报，支持自贸试验区在改革开放方面更多先行先试；部署完善跨境电商等新业态促进政策，适应产业革命新趋势推动外贸模式创新。

2. 记者梳理发现，今年发改委批复的基建项目已超 30 个，总投资额超 8500 亿元，从项目类型来看，多集中在城市轨道交通、机场扩建、煤矿等领域。国家发改委基础司副司长马强表示，我国交通基础设施还存在不少短板弱项，发展空间较大，是促进有效投资的关键领域。

3. 6 月财新中国服务业 PMI 录得 52，较 5 月回落 0.7 个百分点，为今年 3 月以来最低。此前公布的 6 月财新中国制造业 PMI 降至 49.4，两大行业 PMI 均下滑，拖累 6 月财新中国综合 PMI 录得 50.6，低于 5 月 0.9 个百分点。

4. 当地时间 2 日，美国商务部宣布，将对部分来自台湾(地区)与韩国的钢铁制品征收最高 456% 的惩罚性关税。美国商务部通过声明介绍，这些钢铁制品在原产地生产后，被运到越南进行轻微加工，然后再出口美国，借此规避反倾销和反补贴关税。

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	908.5	8.5	2430296	-1956
焦炭 1909	2102	-8.5	318138	20588
螺纹钢 1910	4030	-23	3488570	38136

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%	729	4
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	925	15
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	906	10
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	906	10
钢坯: Q235: 唐山	3670	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3990	-40
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4050	-30

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	18808	-1503

数据来源：Wind，兴证期货研发部

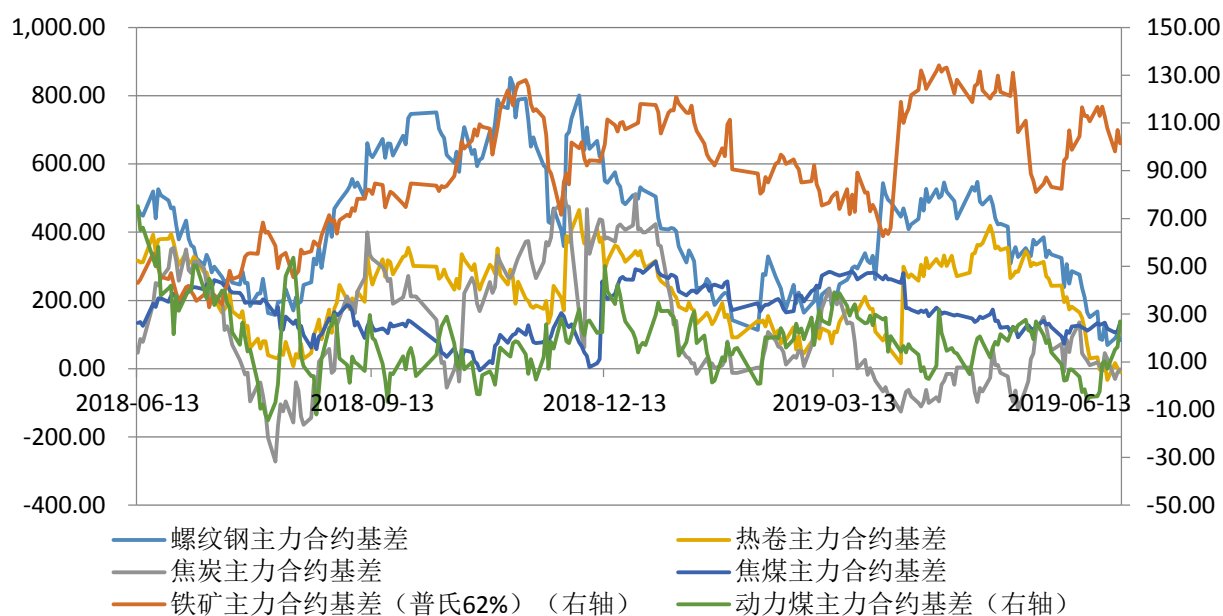
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	126.35	0.15
MBIO:62%	124.75	-1.02

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	83	-10	102	-2	136	27
变动	-18	-12	-6	9	26	11

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。