

兴证期货.研发中心

2019 年 7 月 5 日星期五

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: 昨日公布的钢材产量和库存继续上升, 环保限产对产量影响并不显著。期钢夜间小幅回升。建议投资者持空, 前高止损。仅供参考。

兴证铁矿: 铁矿石期价隔夜偏弱震荡, 昨日港口现货价格相对坚挺, 部分钢厂存在一定刚性补库需求。目前铁矿短期供需仍然偏紧, 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, 铁矿价格对市场各类传闻反应敏感, 投资者需注意高位风险, 谨防价格大幅波动, 仅供参考。

1. 市场消息

1. 商务部新闻发言人高峰 4 日在新闻发布会上称，中美双方经贸团队目前一直保持沟通。美方对华产品单边加征关税是中美经贸摩擦起点，如果双方能达成协议，加征的关税必须全部取消。他还表示，中方正按照既定节奏履行不可靠实体清单制度相关程序。

2. 记者了解到，当前形势下，投资项目资本金制度的完善或成投融资体制改革下一步的重头戏。发改委等部门已于日前开始密集调研，酝酿推出相关新政，将聚焦基础设施融资模式创新，完善投资项目资本金制度，吸引更多民间资本参与重点领域项目建设。今年政府工作报告也明确提出，适当降低基础设施等项目资本金比例。就此，相关部门已经开始启动研究调研。

3. 多地房贷利率上浮迹象明显。记者在采访中了解到，近半个月，成都、福州、苏州、南京、合肥、杭州等地的首套房、二套房按揭利率均有不同程度的上调，且部分银行出现额度紧张、放款周期变长的现象。一方面，部分地方监管部门有意引导利率上行，谨防楼市过热，另一方面，部分银行也对自身的房贷额度进行了调整。近月来，房地产调控显现出“掐尖”的特点，即谨防部分地区房地产价格涨幅过大和冒头。不仅是房贷政策，多地的购房政策、土地政策等全方位从紧。业内人士表示，在房地产调控趋紧的同时，未来一段时间，防止居民购房杠杆率过快上涨仍将是相关政策的主基调。

4. 4 日，铁矿石主力合约以 3.77% 的跌幅收于 868 元/吨，盘中跌幅一度超 5%。多位期货业内人士对上证报记者表示，4 日午后一则有关部门关注和调研铁矿石品种的传闻在业内流传，或是引发铁矿石、PTA 等品种暴跌的主要原因。上证报记者向传闻涉及的主体单位求证，受访人士均表示没有听说过传闻所称内容。

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	868	-40.5	2262266	-168030
焦炭 1909	2154.5	52.5	332778	14640
螺纹钢 1910	4024	-6	3467334	-21236

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	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	918	-7
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	904	-2
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	904	-2
钢坯: Q235: 唐山	3660	30
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4000	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4050	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	18808	0

数据来源：Wind，兴证期货研发部

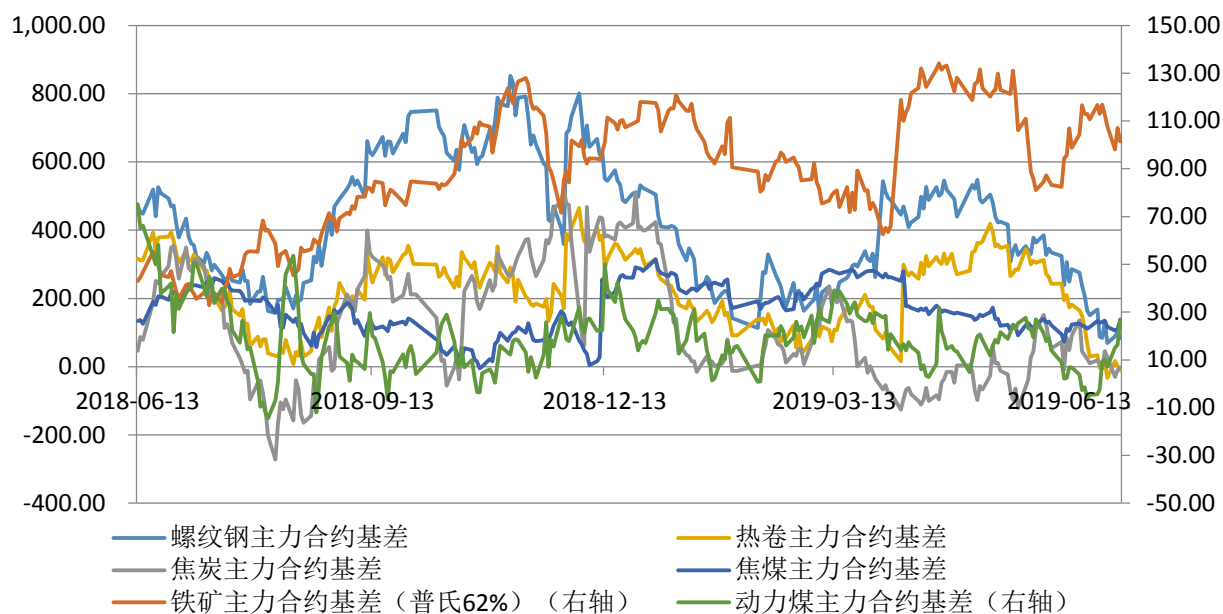
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	122.3	-4.05
MBIO:62%	122.03	-2.72

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	100	8	111	-105	134	31
变动	16	18	10	-103	-2	4

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。