

兴证期货.研发中心

2019年7月8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：期螺周五夜盘小幅回升，周末钢坯价格变动不大。周一钢材库存公布继续回升，上周的库存比去年同期增加 15%。钢材供应过剩显现。但周末邯郸地区环保限产钢要出炉，预计环保也会对钢价有所支撑。建议投资者持空。前高止损。仅供参考。

兴证铁矿：铁矿石期价上周五偏弱震荡。铁矿短期供需仍然偏紧，且钢厂库存偏低，存在一定刚性补库需求，故目前价格下方存在支撑而难有较大的跌幅；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企稳的时间。我们预计短期铁矿整体走势仍以高位震荡为主，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. 第二轮中央生态环境保护督察工作将于近期启动。生态环境部表示，近年来，我国生态环境保护在执法监管层面力度空前，正在推动形成机制更加健全、监管更加有力、保护更加严格的生态保护监管新格局。专家指出，当前我国经济社会发展同生态环境保护的矛盾仍然突出，相关企业、行业甚至地方政府都面临产业结构调整 and 转型升级的关键阶段。

3. 据西本新干线统计，双休日，河北唐山部分普碳方坯累计下跌 10 元（周六跌 20 元，周日涨 10 元）出厂价格报 3610 元/吨，周环比下跌 60 元。因北方高温，南方降雨频繁，需求处于弱势，全国部分在营业市场建筑钢价稳中走弱，其中，东北、西南、华南等地主流弱稳，西北、华北、华东、华中市场部分走弱，陕西、山西、河北、江苏、安徽、山东区域钢厂主动下调出厂价格。

4. 美联储主席鲍威尔周三（7 月 10 日）晚 22:00 将在众议院金融服务委员会作证，周四晚 22:00 在参议院银行委员会作证，预计他将回答有关经济和美联储政策的问题。在他作证之前，6 月份强劲的就就业报告引发了人们对美联储本月是否会降息的质疑。美国经济上个月增加了 22.4 万个就业机会，超过预期。经济学家表示，如果鲍威尔不坚持降息，市场将出现剧烈波动。美联储基金期货市场预期美联储将于 7 月降息 25 个基点。

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	829.5	-38.5	2228684	-33582
焦炭 1909	2140	-14.5	302794	-29984
螺纹钢 1910	3984	-40	3513864	46530

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%	907	-11
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	888	-16
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	888	-16
钢坯: Q235: 唐山	3660	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3990	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4030	-20

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

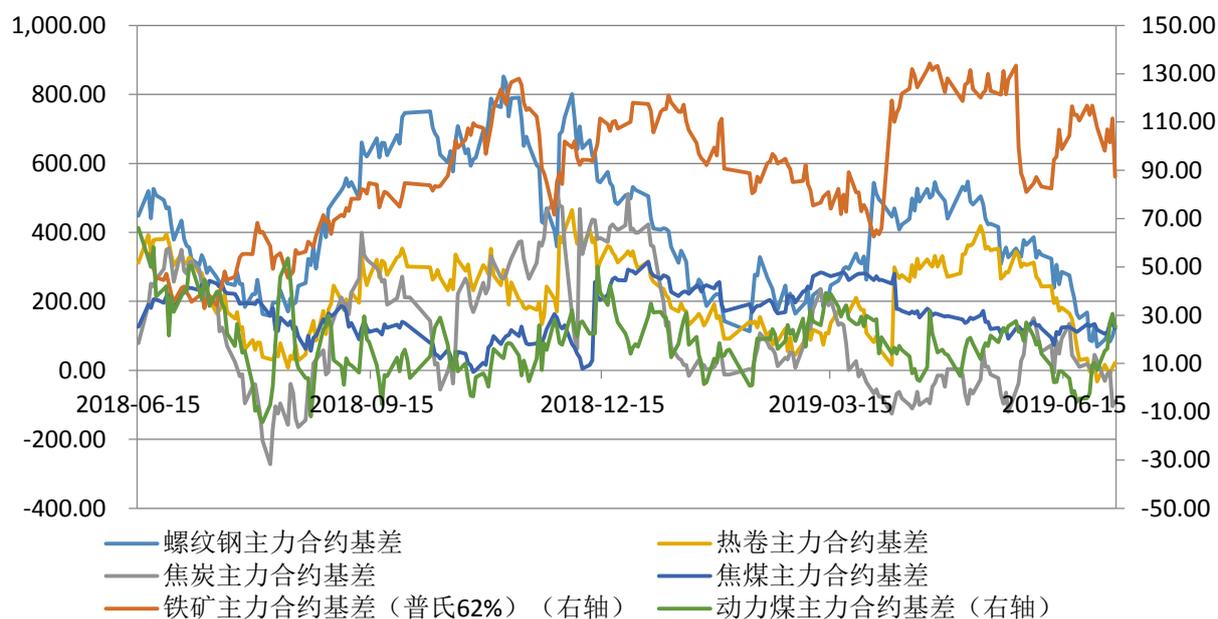
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	114.25	-8.05

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	129	22	87	-90	122	25
变动	30	14	-24	15	-12	-5

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。