

兴证期货.研发中心

2019 年 7 月 9 日星期二

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：夜间期钢价格有所回升。原料铁矿贴水且目前紧张，价格大幅上涨。原料支撑钢价。长线来看，需求回落会逐渐使得钢材供需过剩，短期则市场仍有不确定性。建议长线沽空，短线观望。仅供参考。

兴证铁矿：铁矿石期价夜盘大幅上涨，昨日港口现货价格小幅上涨，贸易商情绪乐观，钢厂仍以按需补库为主。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，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，继续上涨空间有限，仅供参考。

1. 市场消息

1. 以“稳定国际秩序：共担、共治、共享”为主题的第八届世界和平论坛 8 日在清华大学举行，国家副主席王岐山出席开幕式并致辞。王岐山表示，新中国成立以来，中国人民经过艰苦卓绝的努力，实现了从温饱不足到全面小康的历史巨变，中华民族迎来了伟大复兴的光明前景。中国的发展离不开世界，世界的发展也离不开中国。中国始终坚定不移走和平发展道路，永不称霸、永不扩张、永不谋求势力范围。
2. 生态环境部 8 日消息，第二轮第一批中央生态环境保护督察近日将全面启动，已组建 8 个中央生态环境保护督察组，将对上海、福建、海南、重庆、甘肃、青海等 6 个省(市)和中国五矿集团有限公司、中国化工集团有限公司 2 家中央企业开展督察进驻工作。这两家公司也成为首批被督察的央企。
3. 乘联会：中国 6 月份广义乘用车零售销量 180 万辆，同比增长 4.9%，13 个月来首次同比上升。
4. 7 月 8 日，郑州商品交易所发布《关于尿素期货合约和规则制度征求意见的公告》。尿素期货的交易代码为 UR，交易单位为 20 吨/手，最小变动价位为 1 元/吨，每日价格最大波动限制为 $\pm 4\%$ ，最低交易保证金为 5%，最后交易日为交割月份的第 10 个交易日，最后交割日为交割月份的第 12 个交易日。在风险控制方面，尿素期货合约对期货公司会员不限仓。对非期货公司会员和客户一般月份持仓实施比例限仓。

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	861	31.5	2253346	24662
焦炭 1909	2122.5	-17.5	286412	-16382
螺纹钢 1910	3992	8	3411216	-102648

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%	896	-11
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	858	-30
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	858	-30
钢坯: Q235: 唐山	3620	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3980	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4020	-10

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	18511	-297

数据来源：Wind，兴证期货研发部

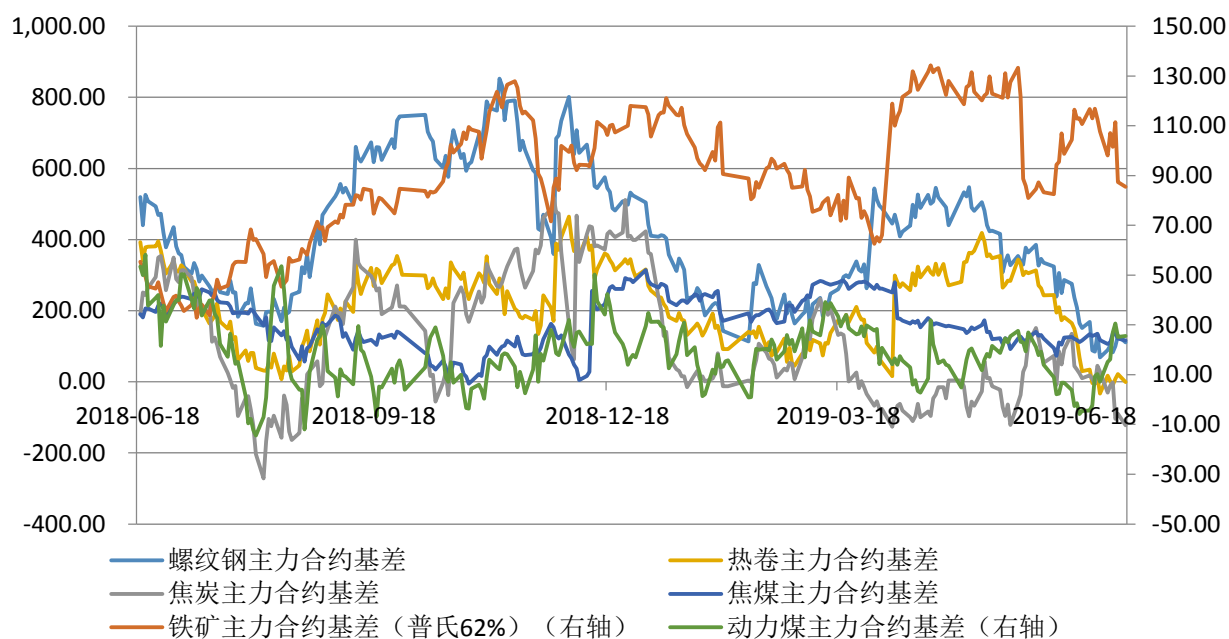
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	117.75	3.5
MBIO:62%	118.38	3.57

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	111	-1	86	-123	116	26
变动	-18	-23	-2	-33	-6	0

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。