

兴证期货.研发中心

2019 年 7 月 10 日星期三

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: 昨日钢材现货成交有所好转, 但距离前一个成交好转日, 高度降低。夜间期螺价格小幅回落。需求回落预计会让期钢逐渐走弱。建议投资者持空。仅供参考。

兴证铁矿: 铁矿石期价夜盘下跌。铁矿短期供需仍然相对紧张, 且钢厂库存偏低存在一定刚性补库需求, 矿价下方仍存在支撑; 但随着外矿发货逐渐回暖, 到港增加, 后期供需偏紧的格局或逐渐缓解。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. 从生态环境部获悉，在第二批中央生态环保督察即将开展之际，7月8日，生态环境部专门致函被督察对象提出，不得为应付督察而不分青红皂白地采取紧急停工停业停产等简单粗暴行为，以及“一律关停”“先停再说”等敷衍应对做法。对于采取“一刀切”方式消极应对督察的，督察组将严肃处理，发现一起、查处一起、通报一起。
2. 今年上半年，中国海外投资继续降温。据路孚特数据中资海外并购达到194亿美元，降至七年来的最低点，交易金额与2018年上半年相比下降了72.8%，交易数量则由400起下跌至了250起左右。
3. 融360大数据研究院最新数据显示，2019年6月，全国首套房贷款平均利率为5.423%，相当于基准利率的1.107倍，较5月的5.416%略有上涨。在经历连续下调半年后，房贷利率开始迎来反弹。
4. 中钢协：6月份，钢铁生产相对平稳，但受市场预期影响，铁矿石价格大幅上涨。后期随着企业盈利减少、环保和去产能督查力度加大，钢铁产量会有所降低，铁矿石价格大幅上涨走势将难以持续。

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	880.5	19.5	2259140	5794
焦炭 1909	2119	-3.5	305470	19058
螺纹钢 1910	4042	50	3431076	19860

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%	911	15
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	897	39
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	897	39
钢坯: Q235: 唐山	3650	30
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4010	30
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	17293	-1218

数据来源：Wind，兴证期货研发部

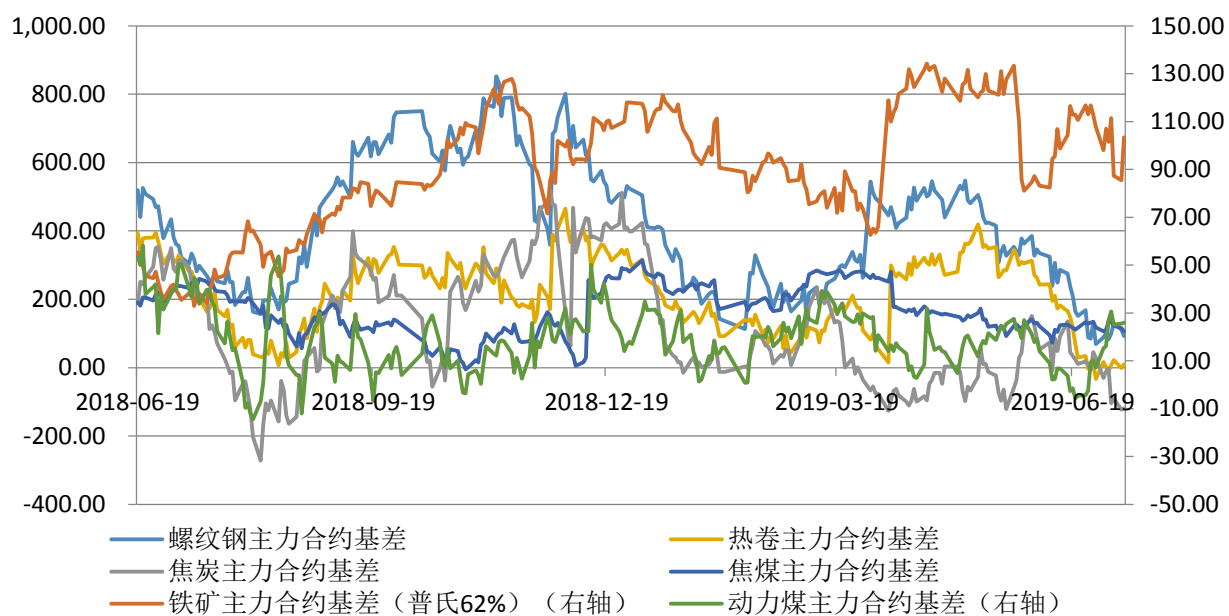
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	122.6	4.85
MBIO:62%	121.57	3.19

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	92	10	103	-119	106	26
变动	-19	11	18	4	-10	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。