

兴证期货.研发中心

2019 年 7 月 11 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：铁矿石期价隔夜偏弱震荡，昨日港口现货价格小幅走弱，贸易商议价空间增大，钢厂补库积极性不高。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；但随着外矿到港增加，国内需求下滑，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，仅供参考。

1. 市场消息

1. 国务院总理李克强 7 月 10 日主持召开国务院常务会议，确定进一步稳外贸措施，以扩大开放助力稳增长稳就业；要求切实做好降低社保费率工作，决定全面推开划转部分国有资本充实社保基金；部署中央预算执行和其他财政收支审计查出问题整改工作。
2. 生态环境部 10 日消息，中央第七生态环境保护督察组已进驻中国五矿集团有限公司开展督察，宣告第二轮中央生态环境保护督察大幕正式拉开。督察组组长李家祥 10 日在北京召开的督察工作动员会上强调，重点督察中国五矿集团有限公司落实新发展理念、推动高质量发展，以及执行国家生态环境保护法律法规等情况。
3. 10 日从应急管理部获悉，受强降雨影响，我国多地河流发生超警洪水，国家防总 7 月 9 日 20 时启动Ⅳ级应急响应，要求内蒙古、浙江、安徽、福建、江西、湖北、湖南、广东、广西、贵州、甘肃、宁夏、青海省区防汛抗旱指挥部和相关流域防总按规定启动相应级别应急响应，切实做好洪涝灾害防范和抗洪抢险救灾工作。
4. 美国政府 9 日宣布从即日起减免 110 项中国输美商品的关税。上述 110 商品包括用于癌症放疗的医疗器械和电容器等，从去年 7 月 6 日开始被加征了 25% 的关税。这一减免有效期为一年。

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	881	0.5	2227066	-32074
焦炭 1909	2082	-37	296928	-8542
螺纹钢 1910	4021	-21	3429044	-2032

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%	745	16
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	922	11
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	894	-3
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	894	-3
钢坯: Q235: 唐山	3650	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4000	-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	16996	-297

数据来源：Wind，兴证期货研发部

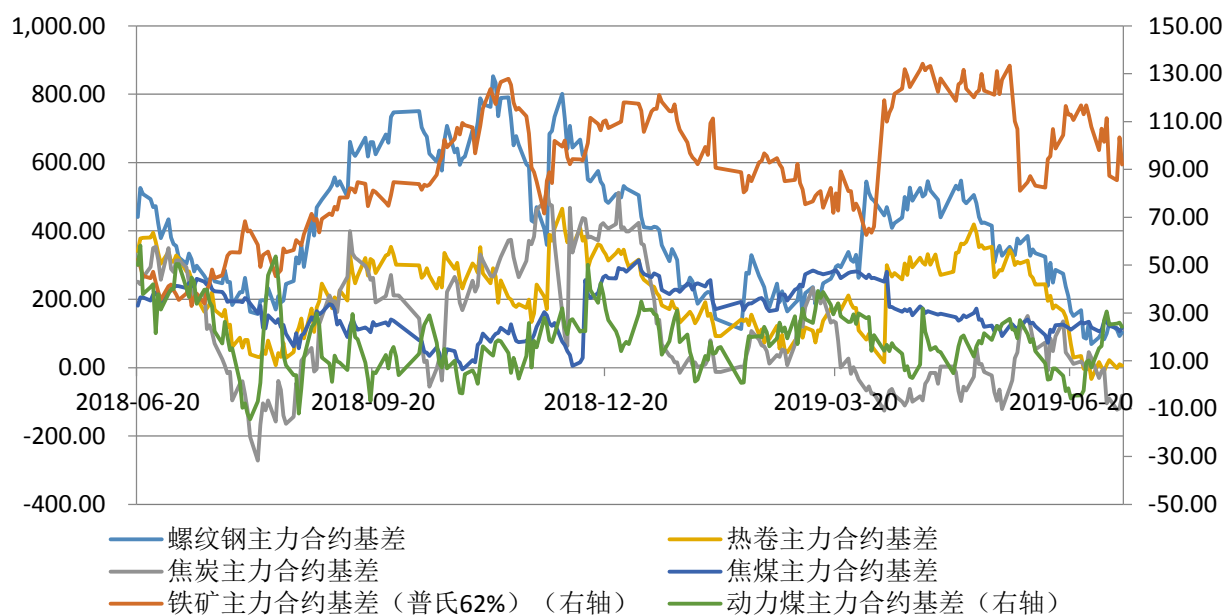
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	121.2	-1.4
MBIO:62%	120.96	-0.61

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	103	6	92	-82	117	24
变动	11	-4	-11	37	11	-2

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。