

兴证期货. 研发中心

2019 年 7 月 12 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

兴证铁矿：铁矿石期价隔夜震荡，昨日港口现货价格小幅下滑，钢厂采购积极性不高，整体成交一般。铁矿短期供需仍然相对紧张，目前钢厂库存偏低存且基差较大，故铁矿石期价下方存在支撑。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. 中共中央政治局委员、国务院副总理、中央财办主任刘鹤 10 日至 11 日在江苏南京调研经济形势和企业生产经营情况。刘鹤主持召开第 36 次“两省一市”经济形势座谈会。刘鹤指出，“两省一市”经济形势座谈会从 2003 年一直坚持至今，对做好经济形势分析、服务经济决策发挥了很好作用。今年上半年，经济运行总体平稳，经济高质量发展取得新进展。党中央、国务院坚持实施积极的财政政策和稳健的货币政策，坚持以供给侧结构性改革为主线，及时采取更大力度的减税降费等逆周期调控措施，各地结合实际做好“六稳”工作，增长、就业、物价等宏观经济指标均处于正常区间。
2. 商务部新闻发言人高峰 11 日下午在例行新闻发布会上表示，中美双方经贸团队将按照两国元首大阪会晤的要求，在平等和相互尊重的基础上重启经贸磋商。中方的核心关切必须得到妥善解决，相信双方可以通过平等对话照顾彼此合理关切，一定能够找到解决问题的办法，这符合两国和两国人民的利益，也符合世界和世界人民的利益。
3. 2019 年 7 月 8 日，美国商务部宣布对进口自中国和墨西哥的预制钢结构（Fabricated Structural Steel）作出反补贴肯定性初裁，对进口自加拿大的预制钢结构作出反补贴否定性初裁。
4. 美联储主席鲍威尔 10 日出席美国众议院金融服务委员会听证会时表示，由于贸易局势紧张和全球经济增长放缓，美国经济正面临一系列不确定性，美联储将采取必要行动支持经济持续增长。

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	866.5	-14.5	2207420	-19646
焦炭 1909	2093.5	11.5	300636	3708
螺纹钢 1910	4017	-4	3490544	61500

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	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	905	-17
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	890	-4
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	890	-4
钢坯: Q235: 唐山	3640	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3990	-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	16996	0

数据来源：Wind，兴证期货研发部

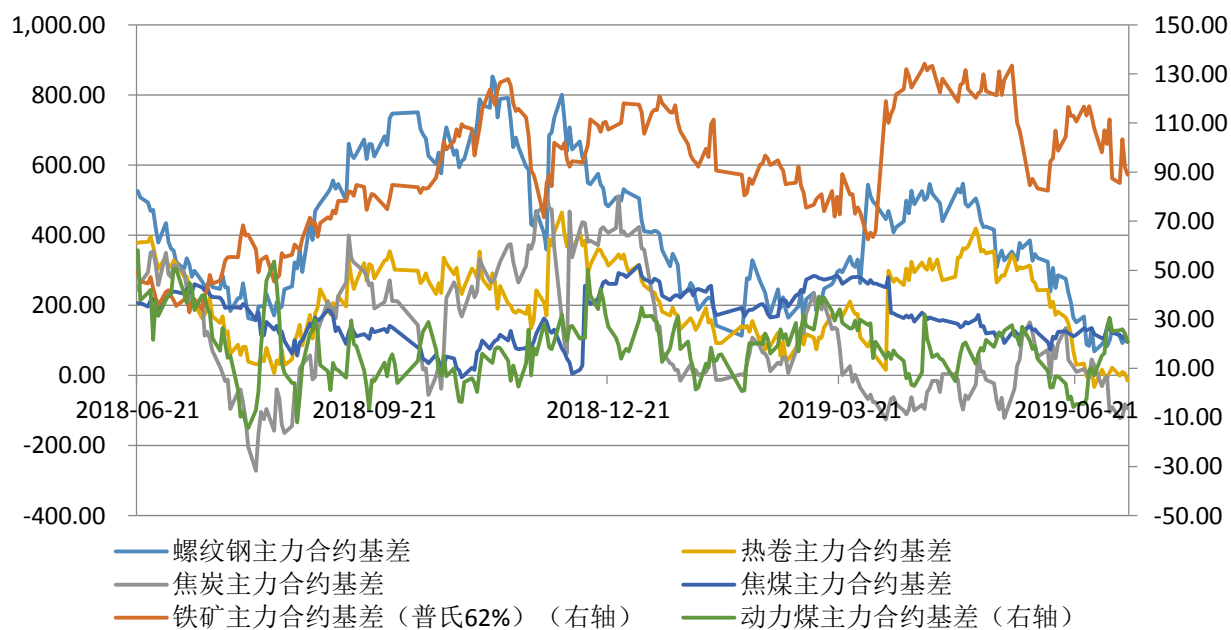
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	119.25	-1.95
MBIO:62%	119.37	-1.59

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	96	-14	89	-94	96	21
变动	-6	-20	-3	-12	-21	-3

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。