

兴证期货.研发中心

2019 年 7 月 16 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: 昨夜期钢高位震荡, 钢材现货成交受终端数据刺激, 明显回升, 但华东华南雨季尚未结束, 需求持续性存疑。原料盘面在粗钢产量续增背景下, 进一步上涨。短期期钢受原料挤压, 或高位运行, 谨慎投资者可空单离场观望, 长期仍建议持空。仅供参考。

兴证铁矿: 铁矿石期价隔夜大幅上涨, 突破年内新高。昨日市场消息, BHP 修改金布巴品质典型值, 或影响其交割, 矿石价格受此提振大幅上涨; 同时短期铁矿供需仍然相对紧张, 基差较大, 期价下方支撑较强。我们预计短期铁矿整体走势将以偏强震荡为主, 价格或有较大幅度波动, 建议投资者暂时观望, 仅供参考。

1. 市场消息

1. 中国今年上半年国内生产总值 450933 亿元，按可比价格计算，同比增长 6.3%。第二季度 GDP 同比增长 6.2%，比第一季度放缓 0.2 个百分点。
2. 上半年社会消费品零售同比名义增 8.4%；6 月社会消费品零售总额同比增 9.8%，预期 8.5%，前值 8.6%。
3. 上半年中国规模以上工业增加值同比增 6.0%，6 月规模以上工业增加值同比增 6.3%，预期 5.2%，前值 5%。
4. 上半年固定资产投资，同比增长 5.8%，预期 5.5%，1-5 月增速为 5.6%。其中，民间固定资产投资同比增长 5.7%，增速比 1-5 月份提高 0.4 个百分点。
5. 中国 1-6 月份房屋新开工面积同比增长 10.1%至 10.55 亿平方米；商品房销售额同比增长 5.6%至 7.07 万亿元；住宅销售额同比增长 8.4%至 6.13 万亿元；商品房销售面积同比下降 1.8%至 7.58 亿平方米；住宅销售面积同比下降 1%至 6.62 亿平方米。

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	895	22	2276260	13038
焦炭 1909	2167.5	49	312500	19634
螺纹钢 1910	4030	65	3591718	-19848

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%	903	0
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	882	-4
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	882	-4
钢坯: Q235: 唐山	3640	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3970	-20
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4000	-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	200	170
螺纹钢: 吨	16996	0

数据来源：Wind，兴证期货研发部

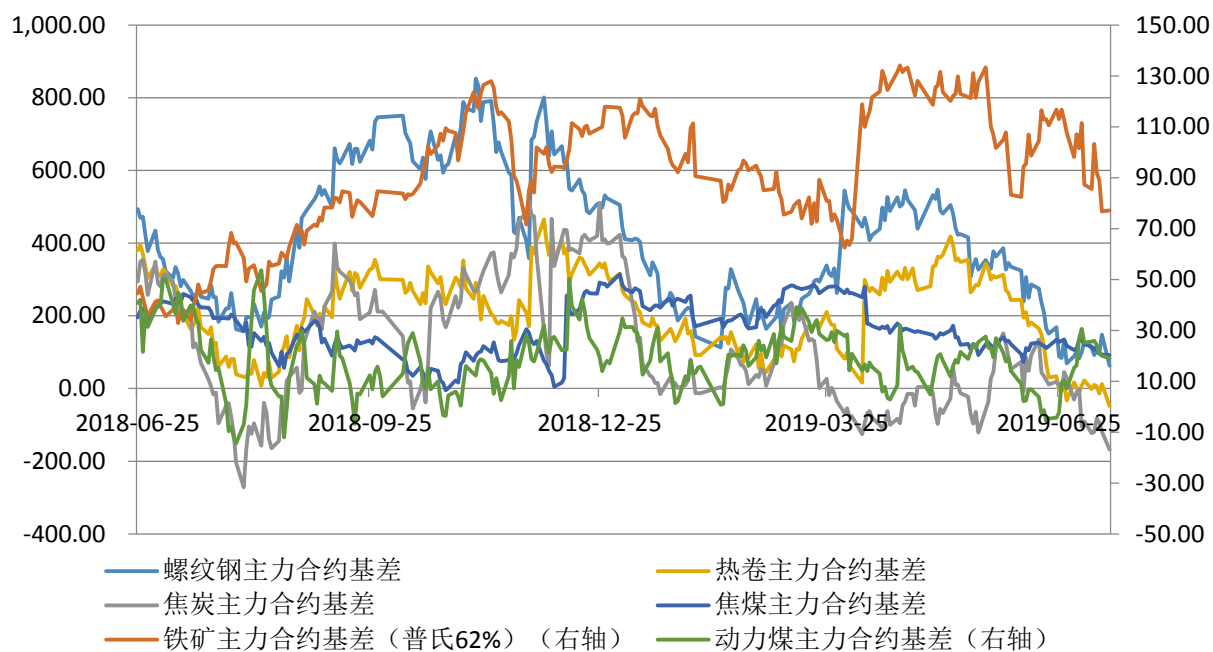
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	121.4	2.85

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	63	-48	77	-168	92	19
变动	-86	-61	0	-49	-2	-1

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。