

兴证期货.研发中心

2019 年 7 月 17 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](mailto:hanjing@xzfutures.com)

## 内容提要

### ● 后市展望及策略建议

兴证点钢: 昨夜期钢回调, 收盘前减仓上行, 钢材现货价格小幅上涨, 但成交量较前日明显收缩。环保维持强度, 供应调整幅度有限, 淡季需求不佳, 建议投资者可持空。仅供参考。

兴证铁矿: 铁矿石期价隔夜小幅下跌, 昨日港口现货成交一般。昨日下午收盘后大商所公告上调铁矿手续费, 或对市场短线投机情绪造成一定打压。目前铁矿短期供需依然相对偏紧, 同时基差较大, 使得期价下方支撑较强。我们预计短期铁矿整体走势将以震荡为主, 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. 李克强主持召开经济形势专家和企业座谈会强调，激活力、挖潜力、增动力，保持经济社会平稳健康发展。国务院总理李克强称中国经济运行总体平稳，一些指标好于预期； 将坚持积极财政政策和稳健货币政策；要扩大有效投资。国务院总理李克强称宏观政策适时预调微调，利用好逆周期调节工具。
2. 第二轮第一批中央生态环保督察组陆续进驻上海、福建、海南、重庆、甘肃、青海等 6 省（市）和中国五矿集团有限公司、中国化工集团有限公司两家中央企业。15 日，8 个督察组全部实现督察进驻。截至 15 日，督察组共计受理群众来电来信举报 809 件，经梳理合并重复举报后，向被督察对象转办 569 件。
3. 中央气象台预计，从今天起到 18 日，西南地区东部、西北地区中部和东南部、江汉等地的部分地区将有中到大雨，其中四川盆地、陕西、湖北等地的部分地区有暴雨或大暴雨。此外，今明两天，西藏、云南等地的部分地区也将有中到大雨，局地暴雨。据统计，7 月 3 日到 15 日，长江流域共有 76 条河流 129 站发生超警及以上洪水。
4. 据中钢协最新数据显示，6 月中旬重点钢铁企业粗钢日均产量 206.51 万吨，较上一旬增加 0.46 万吨，环比增长 0.22%。截至 6 月中旬末，重点钢铁企业钢材库存量 1291.9 万吨，较上一旬末下降 10.25 万吨，环比降幅为 0.79%。

## 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 | 905    | 10 | 2305604 | 29344  |
| 焦炭 1909  | 2173.5 | 6  | 293880  | -18620 |
| 螺纹钢 1910 | 4037   | 7  | 3508316 | -83402 |

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%  | 923  | 20 |
| 车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5% | 908  | 26 |
| 车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5% | 908  | 26 |
| 钢坯: Q235: 唐山            | 3650 | 10 |
| 螺纹钢: HRB400 20MM: 上海    | 4000 | 30 |
| 螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州    | 4040 | 40 |

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   | 0  |
| 螺纹钢: 吨 | 16996 | 0  |

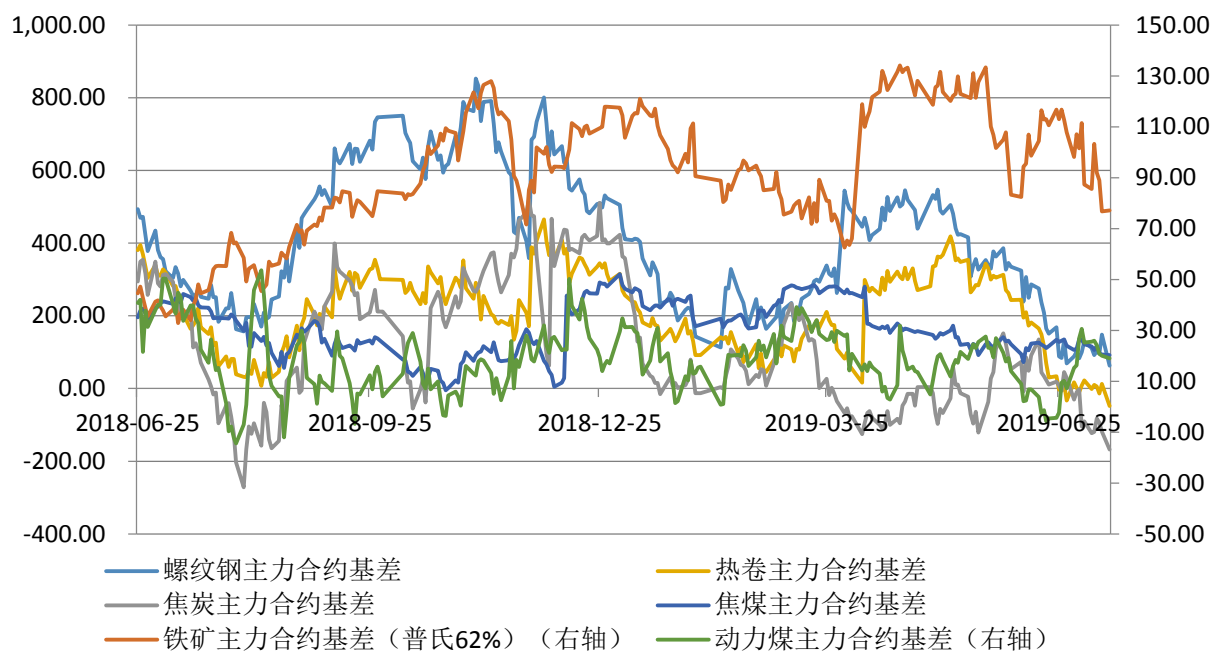
数据来源：Wind，兴证期货研发部

表 4：铁矿石指数

|          | 最新价    | 变动   |
|----------|--------|------|
| 普氏:62%   | 122.2  | 0.8  |
| MBIO:62% | 122.15 | 0.74 |

数据来源：Wind，兴证期货研发部

## 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 | 87   | -8   | 74   | -174 | 70   | 13    |
| 变动  | 24   | 40   | -3   | -6   | -23  | -6    |

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。