

兴证期货.研发中心

2019年7月18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

兴证点钢：昨夜期钢继续震荡走势，钢材现货价格基本走平，热卷小幅提价，现货成交与前日基本持平。《经济参考报》报道：相关部门将对重点行业开展绩效评级和差异化管理，唐山模式将拓展施用范围，粗钢产量高位或难持续。昨日晚间某咨询网站公布本周钢材库存，建材社库累积加速，降雨天气减缓出库速度；热卷库存增速减慢，需求有所好转。关注今日钢联库存数据。短期基本面矛盾不足，维持震荡，观望为宜。仅供参考。

兴证铁矿：铁矿石期价隔夜震荡。目前钢厂矿石库存偏低，短期仍有一定补库需求，使得铁矿短期需求仍然较好，此外加上基差较大，铁矿石期价下方支撑仍然较强。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. 记者从知情人士处获悉，我国将以更大力度，更加精确地对高耗能产业进行停限产调节。据悉，相关部门正在计划对钢铁、煤炭、水泥、化工等15个重点行业开展绩效分级评价和差异化管理。通过生产工艺水平、治理技术等多项指标制定绩效评级细则，将行业企业分为A、B、C级，在京津冀及周边、长三角区域、汾渭平原等环保重点区域，根据不同天气条件，根据等级采取不同的停限产措施。

2. 世界贸易组织16日发布上诉机构报告，裁决美国未完全履行2014年世贸组织裁决结果，其对中国进口商品实施的部分反补贴措施仍违反世贸组织相关规定。上诉机构支持了2018年3月发布的专家组报告裁决结果，裁定美方针对中国生产的油井管、太阳能电池板等产品实施的11起反补贴措施违反《补贴与反补贴措施协定》相关规定。

3. 中钢协：6月国内市场钢材价格继续下降 后期难以大幅回升。6月份，我国经济继续保持稳中有进发展态势，国内市场钢材需求保持增长。受钢铁产能释放较快影响，钢材市场呈现供大于求局面，钢材价格继续下降。进入7月份，前两周钢材价格呈小幅波动走势，后期难以大幅回升。

4. 波罗的海干散货指数周三涨2.6%或53点，报2064点，已经连涨7天，刷新2014年1月以来新高，今年以来该指数已累计涨约60%。

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	899.5	-5.5	2352412	46808
焦炭 1909	2209.5	36	336806	42926
螺纹钢 1910	4052	15	3547392	39076

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	0
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	903	-5
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	903	-5
钢坯: Q235: 唐山	3650	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4000	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4040	0

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

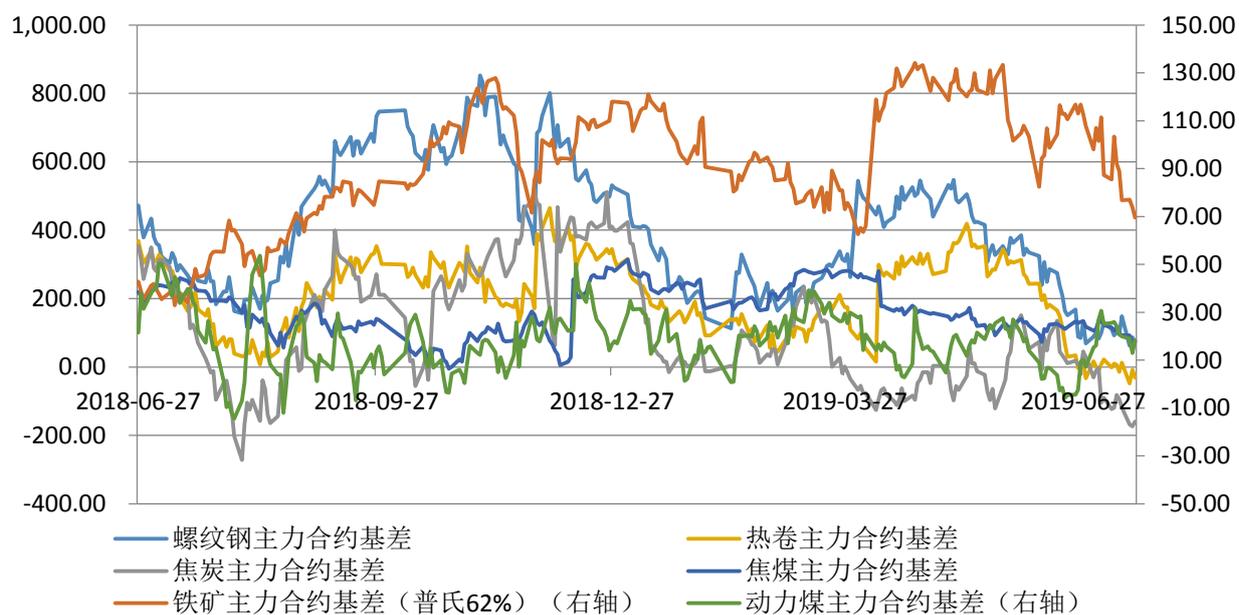
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	120.75	-1.45
MBIO:62%	121.27	-0.88

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	72	-31	70	-160	77	18
变动	-15	-23	-4	14	7	5

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。