

兴证期货. 研发中心

2019 年 7 月 19 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

兴证点钢：昨夜期钢延续午后颓势，低位震荡。钢材现货价格下调 20-30 元，现货成交较前日继续收缩。昨日钢联公布周度生产数据，螺纹社库累积加速，热卷垒库幅度下降，卷螺价差迅速收缩。原料夜盘回落，成材调整空间扩大。钢材产量维持高位，南方气温逐渐攀升，需求或继续减少。期钢延续弱势调整，建议投资者持空。仅供参考。

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低，成交一般。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。不过目前铁矿港口库存开始企稳，后期供需偏紧的局面或有所缓解。我们预计短期铁矿整体走势将以震荡为主，谨防价格高位后的大幅波动，建议投资者暂时观望，仅供参考。

1. 市场消息

1. 韩正：确保完成 1 亿非户籍人口在城市落户目标。全国户籍制度改革推进电视电话会议 18 日在北京召开。中共中央政治局常委、国务院副总理韩正出席会议并讲话。韩正强调，下一步推进户籍制度改革要坚持目标导向、问题导向，突出抓好已经在城镇就业的农业转移人口的落户工作，全面提升市民化质量，确保完成 1 亿非户籍人口在城市落户目标。

2. 国家外汇管理局新闻发言人王春英今天在发布会上表示，外汇局对中美经贸摩擦对中国跨境资金流动的影响一直保持密切监测、实时跟踪，将今年 5、6 月份数据与去年下半年相比可发现，当前中美经贸摩擦对跨境资金流动的影响总体可控，市场主体的情绪和行为更加理性、平稳，对人民币的贬值预期较去年下半年也有降低。

3. 记者多方采访获悉，当前，多地都在密集扩容投融资项目库，加速储备新一批重大投资项目。与此同时，浙江、河南、安徽等地相关部门均发布政策清单，探索创新项目投融资方式，撬动贷款、债券以及股权投资基金等多方资金来支持地方重大项目的建设。业内人士表示，金融支持重大投资项目，既要补短板、聚焦重点，还要兼顾防风险、避免大水漫灌。

4. 华菱钢铁近期在接受机构调研时表示，铁矿石价格上涨给公司生产成本带来了压力，公司主要从三个方面来应对当前铁矿石价格上涨的风险。第一，结合铁矿石供给、钢铁行业下游需求等对铁矿石价格作出预判，把握采购节点，选择合适价格买入。第二，调整铁矿石品种结构，降低铁矿石采购成本。第三，坚持原材料低库存运营，减少资金占用。

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	889	-10.5	2335796	-16616
焦炭 1909	2194.5	-15	299222	-37584
螺纹钢 1910	3968	-84	3548170	778

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%	765	20
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	913	-10
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	895	-8
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	895	-8
钢坯: Q235: 唐山	3650	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3990	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4030	-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	-170
螺纹钢: 吨	16996	0

数据来源：Wind，兴证期货研发部

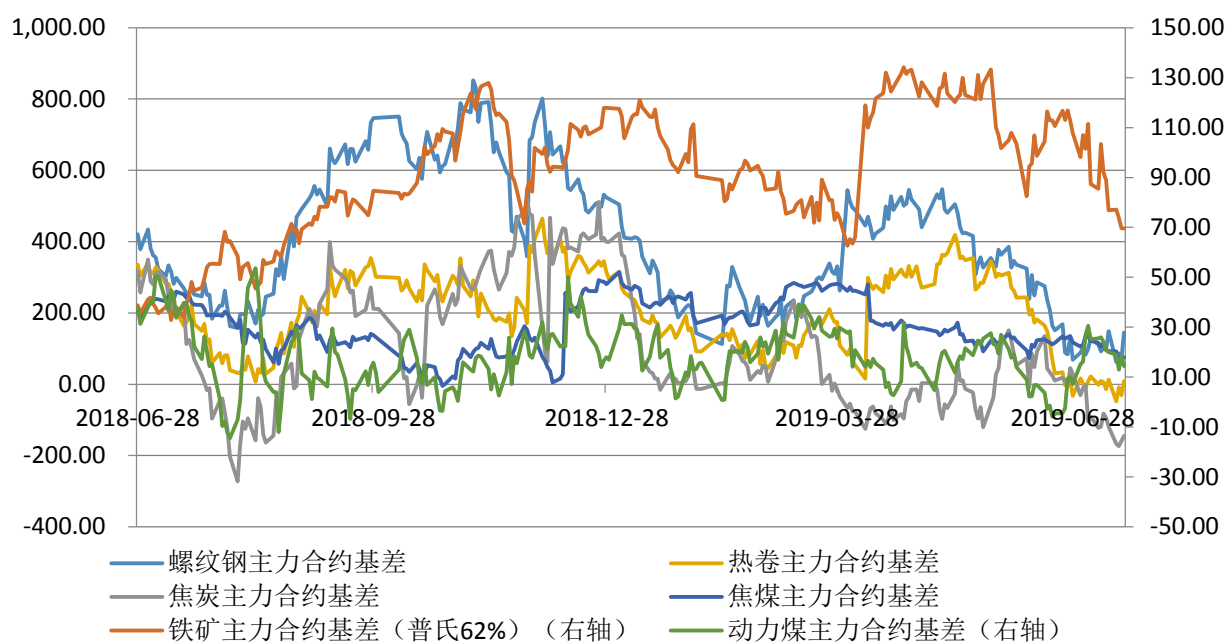
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	119.5	-1.25
MBIO:62%	119.9	-1.37

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	145	9	70	-145	75	14
变动	74	40	0	15	-2	-4

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。