

兴证期货.研发中心

2019年7月26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](mailto:hanjing@xzfutures.com)

## 内容提要

### ● 后市展望及策略建议

兴证铁矿: 铁矿石期价隔夜小幅上涨, 昨日港口现货价格偏强, 部分钢厂有一定补库, 成交活跃度转好。本周钢厂烧结库存和日耗环比下滑, 唐山限产对铁矿需求产生一定影响; 但整体来看, 目前铁矿需求仍然相对较好, 铁矿下方仍然存在一定支撑。我们预计短期铁矿整体走势将以震荡为主, 建议暂时观望, 仅供参考。

## 1. 市场消息

1. 25日，商务部召开例行新闻发布会，新闻发言人高峰表示：为落实两国元首大阪会晤达成的重要共识，中美双方牵头人将于7月30日到31日在上海举行第12轮中美经贸高级别磋商。商务部新闻发言人高峰25日回答新一轮中美经贸高级别磋商为何定在上海而非北京时说，在不同地点磋商“十分正常”，上海具备开展磋商的良好条件。

2. 中国汽车工业协会近日下调了年初对于2019年汽车销量的预判。经过重新评估，中汽协预计2019年全年汽车销量为2668万辆左右，同比下滑5%，而其此前的预判为2800万辆。其中，乘用车预计销售2244万辆左右，同比下滑5.4%；商用车预计销售424万辆左右，同比下滑3%左右；新能源汽车预计销售150万辆左右，同比增长19.4%左右。

3. 工信部、发改委、生态环境部发文要求重点区域严禁新增铸造产能。通知指出，严格把好铸造建设项目源头关口，严禁新增铸造产能建设项目。重点区域新建或改造升级的高端铸造建设项目必须严格实施等量或减量置换，并将产能置换方案报送当地省级工业和信息化主管部门。重点区域省级工业和信息化主管部门要会同发展改革、生态环境主管部门按年度更新并公告本地区铸造产能清单，并据此坚决依法依规从严审核项目产能置换方案，防止弄虚作假，消除新增产能隐患。

4. 波罗的海干散货指数周四连续第三日下跌，因铁矿石运输压力缓解拖累海岬型船舶运费。波罗的海干散货指数跌3.3%，报1947点。

## 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	871.5	11.5	2082078	-27000
焦炭 1909	2139	17	246718	-36488
螺纹钢 1910	3940	41	3761918	19136

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	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	887	-16
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	856	-17
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	856	-17
钢坯: Q235: 唐山	3640	20
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3950	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3970	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	30	0
螺纹钢:吨	0	0

数据来源：Wind，兴证期货研发部

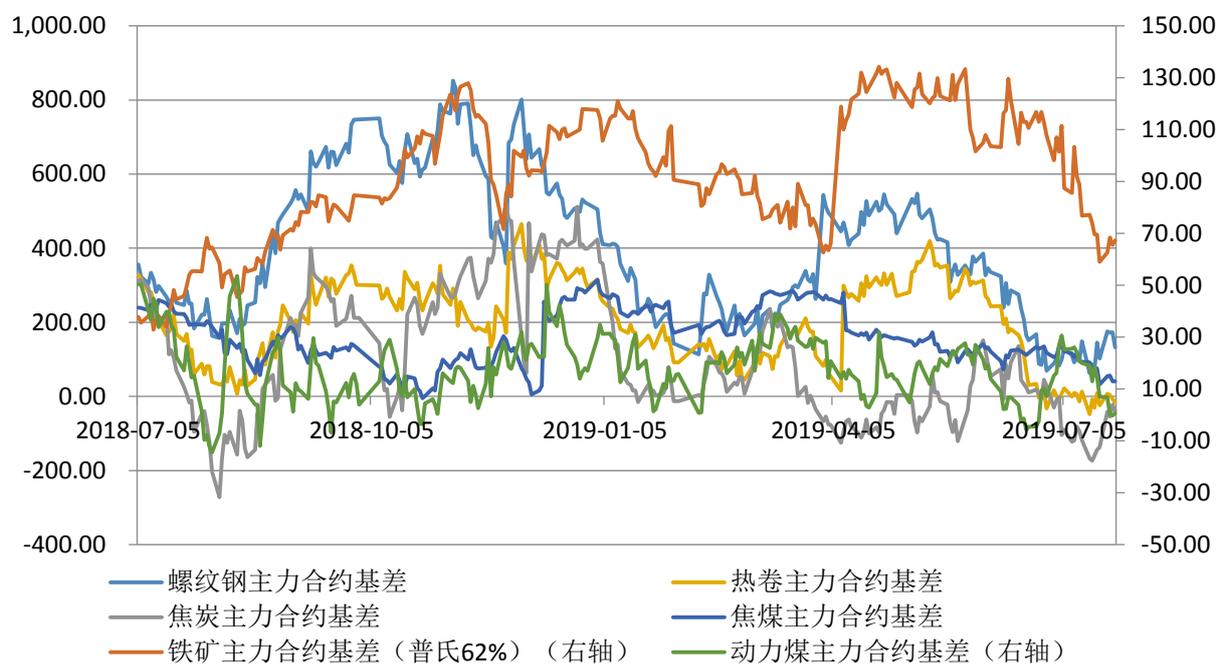
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	117	1.9
MBIO:62%	117	2.03

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	132	-16	67	-39	41	1
变动	-41	-9	2	-17	0	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。