

兴证期货.研发中心

2019 年 7 月 29 日星期一

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

兴证铁矿：铁矿石期价上周高位震荡。上周全国疏港量环比小幅回落，近期唐山限产对铁矿需求产生一定影响，但由于周度到港量大幅下滑，使得港口库存再次下降；同时钢厂矿石库存绝对水平偏低，仍有一定补库动力；由于铁矿供给短期难有大幅回暖，故在需求未有明显下滑的情况下，铁矿石供需仍然相对偏紧，铁矿价格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. 刘鹤主持召开国务院促进中小企业发展工作领导小组第三次会议，研究部署进一步支持和促进中小企业发展。会议强调，要把减税降费等各项惠企政策落到实处，使各类企业都能真正享受到政策红利。要着力做好清理拖欠民营企业中小企业账款工作，确保按期完成全年清欠目标任务。要加强中小企业基础性工作，完善中小企业信用、统计等制度。要大力提升中小企业专业化能力和水平，增强市场竞争力。

2. 中美两国元首大阪会晤后，已有数百万吨美国大豆装船运往中国，同时美方宣布对 110 项中国输美工业品豁免加征关税，并表示愿意推动美国企业为相关中国企业继续供货，这显示了双方落实大阪会晤共识的意愿。下一步，中国有关企业还将根据国内市场需要，遵循市场化原则，继续就采购美国大豆、棉花、猪肉、高粱、小麦、玉米、乳制品等农产品展开询价。只要美国农产品价格合理、品质优良，预计还会有新的农产品采购成交。

3. 国家统计局 7 月 27 日发布的工业企业财务数据显示，上半年全国规模以上工业企业实现利润总额 29840.0 亿元，同比下降 2.4%。6 月规模以上工业企业实现利润总额 6019.2 亿元，同比下降 3.1%，5 月份为同比增长 1.1%。2019 年上半年，规模以上工业企业利润同比下降 2.4%，其中，一季度下降 3.3%，二季度下降 1.9%，呈降幅收窄态势。

4. 据西本新干线统计，双休日，河北唐山部分普碳方坯累计持平（周六跌 10 元，周日涨 10 元）出厂价格报 3650 元/吨，周环比持平。受大范围高温天气影响，全国各地终端需求疲弱，部分在营业市场建筑钢价稳中走弱，其中，西南、西北和华南等地主流报稳，东北、华北、华东部分市场出现小跌。

5. 本周(7 月 29 日~8 月 2 日)市场将迎来超级周，重点关注美联储、英国央行和日本央行公布的利率决议，其中美联储降息目前几乎已经板上钉钉；经济数据方面，不仅有欧元区二季度 GDP 数据、美国 PCE 物价指数、美国 ISM 制造业 PMI 数据、美国工厂订单月率，还有美国 7 月份非农就业报告等，都是市场关注度比较高而且对股市行情有较大影响的因素。

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	892	20.5	2191174	109096
焦炭 1909	2180.5	41.5	248696	1978
螺纹钢 1910	3940	0	3727248	-34670

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%	897	10
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	866	10
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	866	10
钢坯: Q235: 唐山	3650	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3960	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3980	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	0
螺纹钢: 吨	0	0

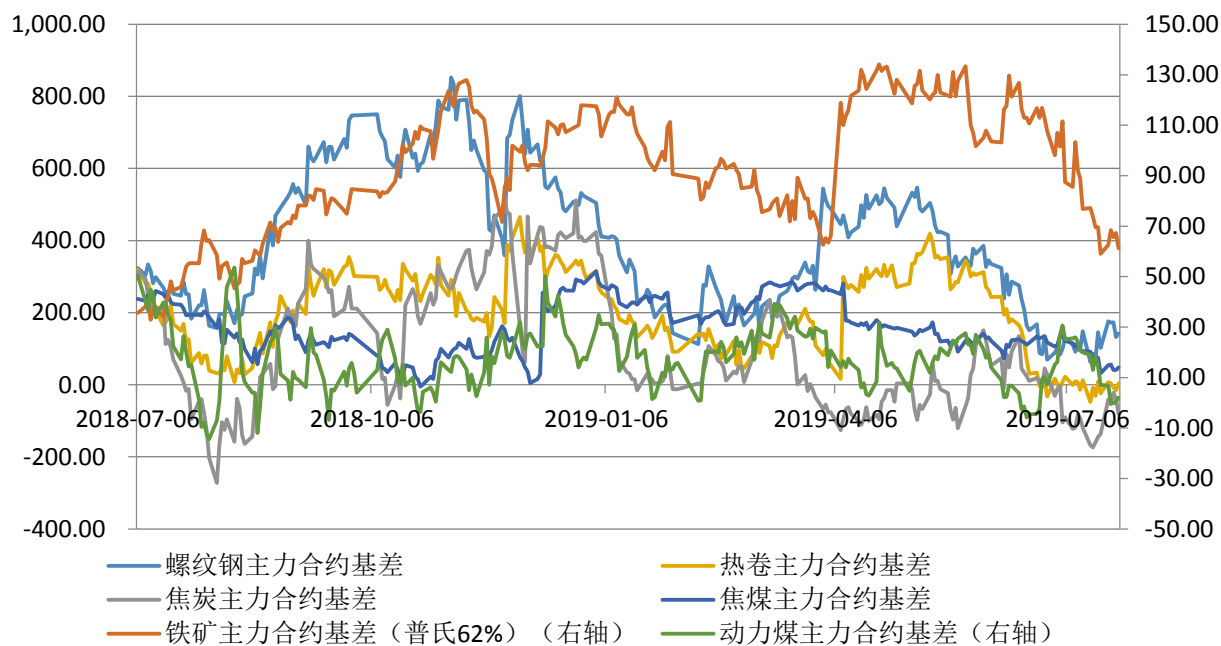
数据来源：Wind，兴证期货研发部

表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	118.75	1.75
MBIO:62%	118.31	1.31

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	142	4	61	-81	48	2
变动	10	20	-6	-42	7	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。