

兴证期货.研发中心

2019 年 7 月 30 日星期二

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：铁矿石期价隔夜小幅收涨。近期唐山限产对铁矿需求产生一定影响，但由于外矿供给未有明显好转，上周到港量环比再次回落，使得港口库存再次下降；目前铁矿石供需仍然相对偏紧，港口库存短期或继续稳中有降，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. 海关总署近日公告，根据我国相关法律法规和《中华人民共和国海关总署与俄罗斯联邦兽医和植物检疫监督局关于〈俄罗斯玉米、水稻、大豆和油菜籽输华植物检疫要求议定书〉补充条款》规定，允许俄罗斯全境大豆进口。俄罗斯大豆是指在俄罗斯境内所有产区种植用于加工的大豆；进口俄罗斯大豆不得带中国关注的检疫性有害生物。

2. 今年以来，宽松、降息似乎已经成为全球货币政策的主旋律。备受关注的美联储是否降息，也将于本周四揭晓。在此背景下，我国央行是否会跟随降息？多位专家在接受记者采访时表示，降息操作大概率不会发生，而下半年降准操作可期。

3. 据有关部门统计，1-6月全社会累计完成货运量 245.81 亿吨，同比增长 5.9%。其中，1-6月全国公路累计完成货运量 190.08 亿吨，同比增长 5.7%；全国水路累计完成货运量 35.05 亿吨，同比增长 7.2%；全国铁路累计完成货运量 20.65 亿吨，同比增长 5.5%；全国民航累计完成货运量 351 万吨，同比下降 1.3%。

4. 7月29日从中钢协获悉，今年上半年，全国共生产生铁、粗钢和钢材分别为 4.04 亿吨、4.92 亿吨和 5.87 亿吨，同比分别增长 7.9%、9.9%和 11.4%。今年钢铁产量的增长完全是受国内市场需求拉动的。按照粗钢口径计算，今年上半年全国共增加粗钢产量 4434 万吨，而钢材净出口折合粗钢同比减少 7 万吨，增产量主要用于国内消费。

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	885	-7	2113892	-77282
焦炭 1909	2169	-11.5	225892	-22804
螺纹钢 1910	3877	-63	4008286	281038

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%	914	17
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	876	10
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	876	10
钢坯: Q235: 唐山	3650	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3940	-20
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3960	-20

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

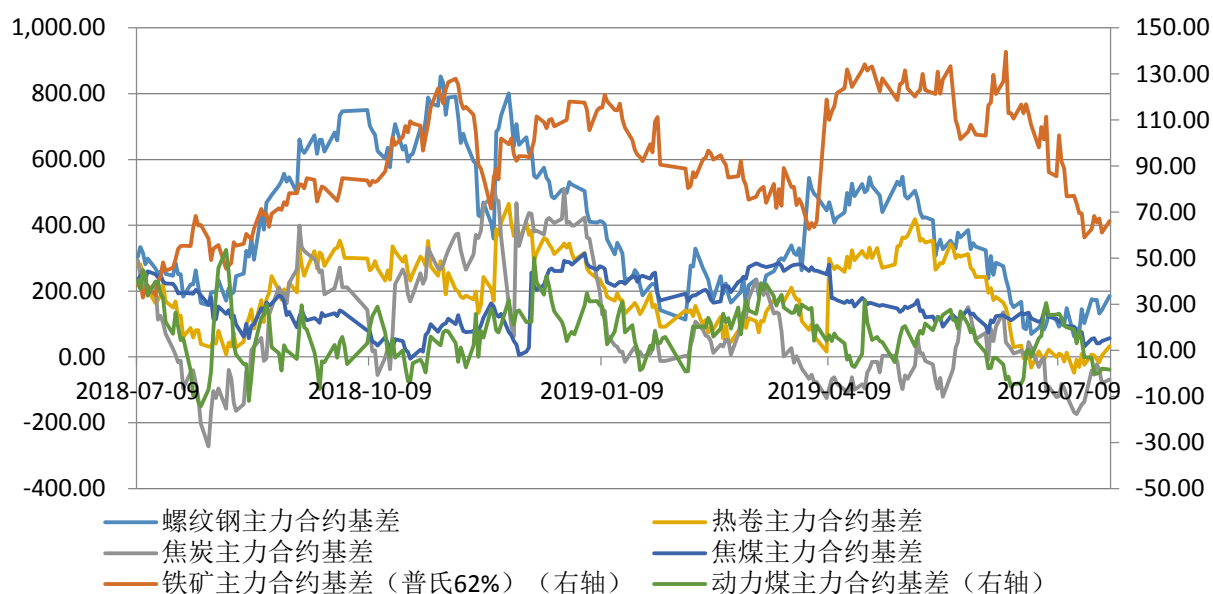
数据来源：Wind，兴证期货研发部

表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	118.45	-0.3
MBIO:62%	117.99	-0.32

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	185	33	66	-69	57	2
变动	42	29	5	12	9	0

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。