

兴证期货.研发中心

2019 年 7 月 31 日星期三

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上涨，昨日港口现货价格上涨，整体成交一般。供应方面外矿发货到港短期难有大幅改善，加上钢厂目前矿石库存偏低，铁矿石短期供需依然偏紧，港口库存近期或继续稳中有降，铁矿价格下方仍然存在一定支撑，后期重点关注下游需求的情况。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. 中共中央政治局 7 月 30 日召开会议，分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作。会议要求，有效应对经贸摩擦，全面做好“六稳”工作。加大对外开放，加紧落实一系列重大开放举措。推进金融供给侧结构性改革，引导金融机构增加对制造业、民营企业的中长期融资，把握好风险处置节奏和力度，压实金融机构、地方政府、金融监管部门责任。

2. 7 月 30 日，生态环境部召开 2019 年上半年环境空气质量预警座谈会，对上半年环境空气质量同比恶化、年度目标完成情况严重滞后的城市进行预警提醒，生态环境部部长李干杰出席会议并讲话。他强调，要深入贯彻落实习近平生态文明思想和全国生态环境保护大会精神，切实提高对大气污染防治工作重要性、复杂性和紧迫性的认识，全力以赴打赢蓝天保卫战。

3. 7 月 29 日，工信部原材料工业司司长王伟在中国钢铁工业协会五届十次常务理事(扩大)会议上表示，铁矿石价格大幅上涨严重侵蚀了钢铁行业的利润，这一问题必须引起全行业的高度重视。如因铁矿石价格上涨使行业效益下滑甚至大面积亏损，钢铁行业供给侧改革所付出的努力就会付诸东流。

4. 据了解，中美双方的工作晚餐在上海和平饭店进行，第十二轮中美经贸高级别磋商将在西郊宾馆开谈。报道指出，本轮磋商一个引人注目的变化，是谈判地点改到了上海。1972 年，上海见证了《中美联合公报》的发表，在中美谈判历史上发挥过独特作用，在这里举行磋商富有象征意义。

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	906	21	2198844	84952
焦炭 1909	2150	-19	239406	13514
螺纹钢 1910	3886	9	4030818	22532

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%	923	9
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	879	3
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	879	3
钢坯: Q235: 唐山	3640	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3940	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3940	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

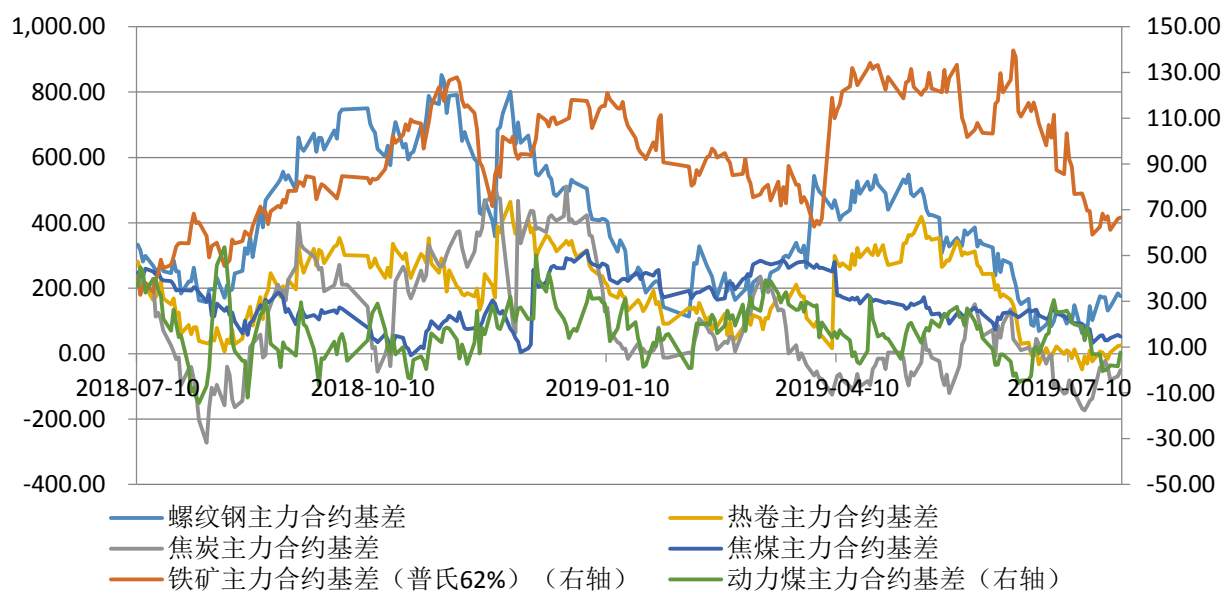
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	121.15	2.7
MBIO:62%	119.61	1.62

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	176	25	67	-50	53	8
变动	-9	2	1	19	-5	6

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。