

兴证期货.研发中心

2019 年 8 月 5 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

兴证点钢:周五夜盘期钢走低,周末钢坯现货跌 10。钢银电商统计库存显示,钢材垒库持续,板材增速有所下降。今年天气异常,长江流域降水偏多;本周台风或影响华东地区,需求持续受限。建议前期空单续持,仅供参考。

兴证铁矿:铁矿石期价上周小幅回落。近期铁矿疏港量有所下滑,但外矿发货到港还未有大幅改善,短期铁矿石供需依然相对偏紧。同时由于 8 月环保力度边际有所放松,我们预计铁矿需求环比或将有小幅增加。整体来看,我们认为短期铁矿整体走势将以偏弱震荡为主,下跌空间相对有限,建议暂时观望,仅供参考。

1. 市场消息

1. 进入夏季以来，河北、河南、山东、陕西、江苏等地省市主要领导纷纷约谈大气污染防治落后地区和问题企业。而在国家层面，生态环境部等多部委表示，严禁重点区域新增产能，加大对违法排污行为的打击力度。

2. 据西本新干线统计，双休日，河北唐山部分普碳方坯累计下跌 10 元（周六昌黎稳，周日跌 10 元；周六迁安涨 10 元，周日跌 20 元）出厂价格报 3570 元/吨，周环比下跌 80 元。全国各地终端需求乏力，部分在营业市场建筑钢价稳中下跌，其中，东北、西北、华南等地平稳为主，华北、华东、华中、西南部分市场出现下跌，山东、安徽、江苏多家钢厂主动下调出厂价格。

3. 数字水泥网最新统计显示，在连续八周价格环比下滑后，本周全国水泥市场价格环比保持平稳，个别地区略有波动。7 月底 8 月初，受持续高温天气影响，全国水泥市场需求环比减弱，多地企业出货量减少 10%-15%，受益于企业停窑限产以及库存水平偏低，水泥价格保持稳定，并未因此出现回落。预计进入 8 月中旬，随着高温天气结束，下游需求恢复，各地水泥价格也将有望陆续迎来反弹。

4. 上周，美联储宣布降息，但由于会后的政策声明以及美联储主席鲍威尔的表态不及市场预期，美股在上周后半段接连下挫，更是拖累全球股市遭遇“黑色星期五”，避险资金疯狂涌入黄金、日元和美债。美联储降息后，全球其他主要经济体央行的货币政策值得关注。本周，澳洲和新西兰两国将先后公布利率决议。

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	724.5	-23	2181554	-20684
焦炭 1909	2051	-54	245654	18242
螺纹钢 1910	3816	-30	4072408	-170290

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%	769	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	910	-11
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	863	-14
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	863	-14
钢坯: Q235: 唐山	3620	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3860	-50
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3870	-60

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

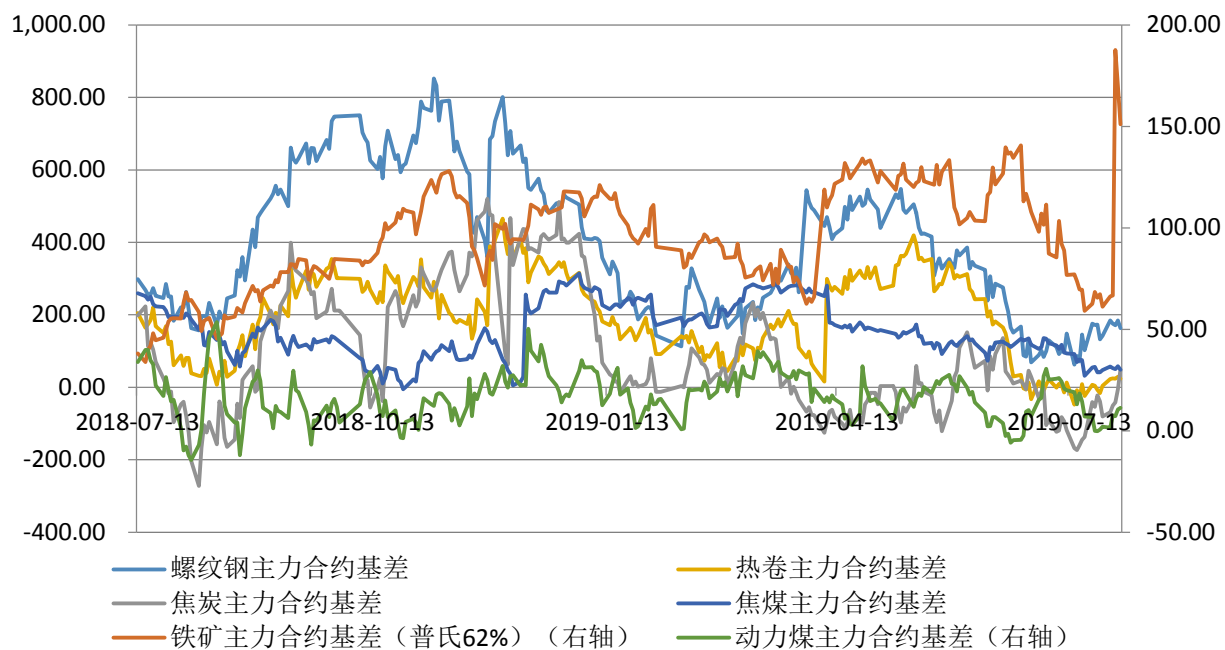
数据来源：Wind，兴证期货研发部

表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	108.45	-5.45
MBIO:62%	107.73	-7.95

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	163	24	151	49	49	11
变动	-22	-5	-19	54	-10	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。