

兴证期货.研发中心

2019 年 8 月 6 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

兴证点钢：隔夜期钢偏弱走势，全国现货向下调整，建材成交萎缩。西南部分转炉亏损，但暂无减产意愿。隔夜铁矿主力跌幅收窄，期钢短期跌幅或受限。关注资金流向对盘面的引导，建议前期空单续持。仅供参考。

兴证铁矿：铁矿石期价主力合约隔夜小幅反弹，昨日港口现货价格大幅走低，市场成交清淡，钢厂观望情绪较浓。短期铁矿石供需偏紧局面依然存在，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。但由于宏观层面风险加大，矿价存在一定下行风险。整体来看，我们认为短期铁矿整体走势将以偏弱震荡为主，建议暂时观望，仅供参考。

1. 市场消息

1. 5 日，生态环境部向社会公布 2019 年第二季度自动监控数据严重超标的 40 家重点排污单位名单，并对其中 3 家重点排污单位主要污染物排放严重超标排污环境问题挂牌督办。从地区分布看，辽宁（5 家）、海南（5 家）、山西（4 家）和河北（4 家）4 个省份严重超标单位家数列前四位，共 18 家，占严重超标单位总数的 45%。

2. 由于日前美方宣称拟对 3000 亿美元中国输美商品加征 10%关税，严重违背中美两国元首大阪会晤共识，国务院关税税则委员会对 8 月 3 日后新成交的美国农产品采购暂不排除进口加征关税，中国相关企业已暂停采购美国农产品。中方有关部门表示，中国市场容量大，进口美国优质农产品前景光明，但希望美方认真落实中美两国元首大阪会晤达成的共识，言而有信，落实承诺，为两国农业领域合作创造必要条件。

3. 中国央行：需要说明的是，人民币汇率“破 7”，这个“7”不是年龄，过去就回不来了，也不是堤坝，一旦被冲破大水就会一泻千里；“7”更像水库的水位，丰水期的时候高一些，到了枯水期的时候又会降下来，有涨有落，都是正常的。

4. 美股周一大幅收跌，主要股指蒙受了今年迄今的最大跌幅。国际贸易关系紧张化令市场风险偏好受挫，全球市场普遍走低，人民币“破 7”。原油期货价格大幅下跌。道指跌 767.27 点，或 2.90%，报 25717.74 点；标普 500 指数跌 87.31 点，或 2.98%，报 2844.74 点；纳指跌 278.03 点，或 3.47%，报 7726.04 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	689.5	-35	2067968	-113586
焦炭 1909	2031.5	-19.5	203512	-42142
螺纹钢 1910	3753	-63	4145196	72788

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%	903	-7
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	846	-17
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	846	-17
钢坯: Q235: 唐山	3570	-50
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3820	-40
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3840	-30

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

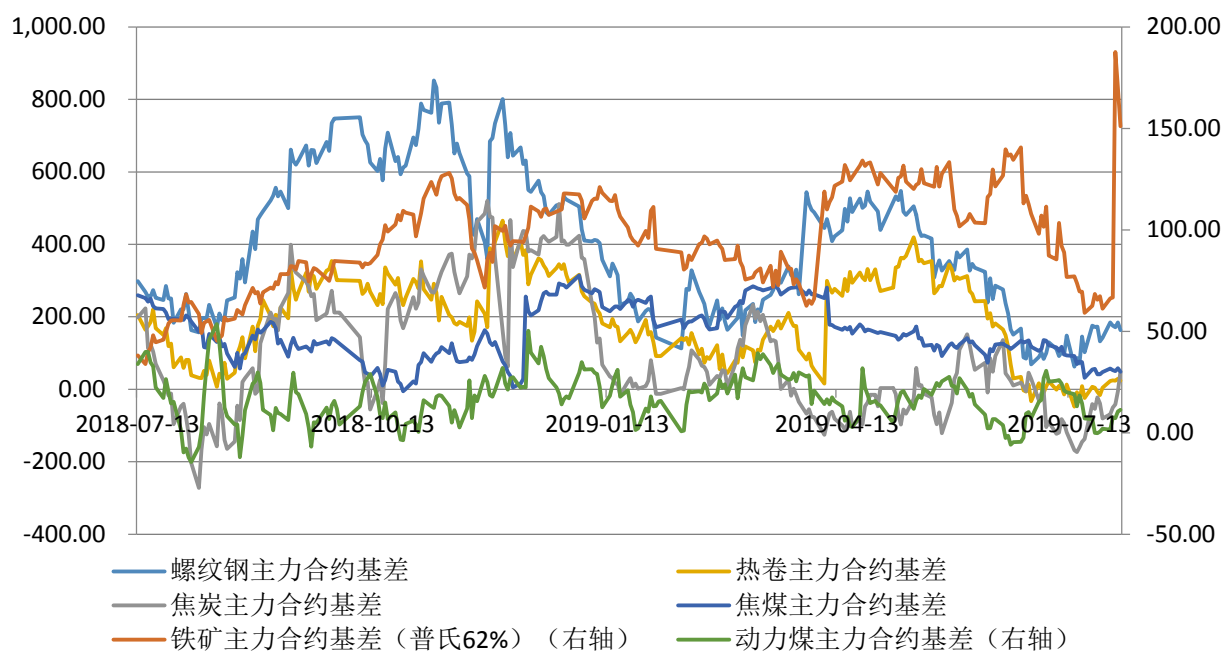
数据来源：Wind，兴证期货研发部

表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	99.15	-9.3
MBIO:62%	100.56	-7.17

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	32	116	69	50	13
变动	22	8	-35	20	1	2

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。