

兴证期货.研发中心

2019 年 8 月 7 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

兴证点钢：隔夜期钢窄幅震荡，全国现货延续跌势。限产扰动对供应影响有限，建材成交进一步萎缩。原料价格下跌，生产成本走低，成材下方仍有空间。期钢盘面接近前期低点，建议前期空单止盈离场，仅供参考。

兴证铁矿：铁矿石期价主力合约隔夜震荡，昨日港口现货价格小幅下降，成交有所好转，钢厂按需补库。目前铁矿石供需偏紧局面较前期好转，但 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。另一方面，目前宏观层面风险加大，市场情绪偏弱存在下行风险。整体来看，我们认为短期铁矿整体走势将以偏弱震荡为主，仅供参考。

1. 市场消息

1. 中国央行：中国没有也不会将汇率作为工具来应对贸易争端。根据国际清算银行公布的数据，2005 年初至 2019 年 6 月，人民币名义有效汇率升值 38%，实际有效汇率升值 47%，是二十国集团经济体中最强势的货币，在全球范围内也是升值幅度最大的货币之一。2018 年以来，美国不断升级贸易争端，中国始终坚持不搞竞争性贬值，中国没有也不会将汇率作为工具来应对贸易争端。

2. 据中钢协统计数据显示,2019 年 7 月上旬,重点钢企粗钢日均产量 201.36 万吨,旬环比减少 1.31 万吨,环比下降 0.65%。截至 7 月上旬末,重点钢铁企业钢材库存量为 1230.94 万吨,旬环比增加 108.73 万吨,环比增幅 9.69%。

3. 日前,4431.6 吨俄罗斯大豆经南京海关隶属南通海关完成检验检疫后通关放行。这是中俄两国《关于深化中俄大豆合作的发展规划》签署以来首批入境的俄罗斯大豆。据悉,该批大豆为中粮集团旗下中粮贸易从俄罗斯采购,从俄罗斯海参崴装运至南通,是南通口岸首次以海运散装方式进口俄罗斯大豆。

4. 国务院印发上海自由贸易试验区临港新片区总体方案。方案提出,对境外进入物理围网区域内的货物、物理围网区域内企业之间的货物交易和服务实行特殊的税收政策。对新片区内符合条件的从事集成电路、人工智能、生物医药、民用航空等关键领域核心环节生产研发的企业,自设立之日起 5 年内减按 15%的税率征收企业所得税。在不导致税基侵蚀和利润转移的前提下,探索试点自由贸易账户的税收政策安排。

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 2001	693.5	4	1886174	-181794
焦炭 1909	2036.5	5	175786	-27726
螺纹钢 1910	3707	-46	4303898	158702

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%	859	-44
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	808	-38
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	808	-38
钢坯: Q235: 唐山	3560	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3780	-40
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3800	-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

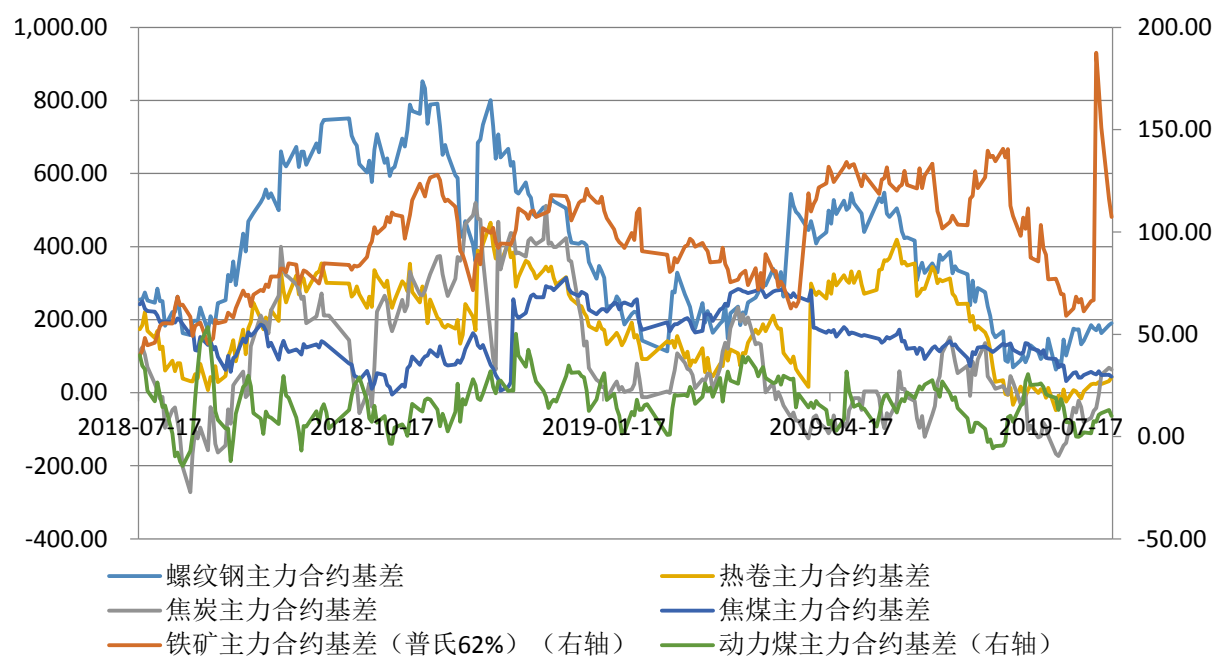
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	97.9	-1.25
MBIO:62%	97.55	-3.01

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	190	42	107	64	44	10
变动	5	10	-9	-5	-6	-3

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。