

兴证期货. 研发中心

2019 年 8 月 8 日星期四

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：隔夜期钢小幅反弹，全国现货止跌回升，唐山钢坯上涨 10 元。当前位置支撑较强，现货成交出现增量，但尚未达到旺季程度。找钢网公布本周生产数据，螺纹库存垒库幅度增加，热卷库存累积减慢，卷强螺弱格局延续。关注日内钢联网的数据公布。短期盘面震荡，仅供参考。

兴证铁矿：铁矿石期价主力合约隔夜震荡，昨日港口现货价格下跌，成交转淡，钢厂观望为主。与上半年相比，目前铁矿石供需偏紧的局面得到缓解，而目前宏观层面风险加大，市场情绪偏弱则进一步助推了短期的下跌。不过铁矿全年供需缺口依然存在，并且短期基本面改善的幅度不足以支撑铁矿石价格继续大幅下跌。我们不建议投资者继续追空，仅供参考。

1. 市场消息

1. 今年地方政府发行新增债券速度史无前例地快。去年前 7 个月新增债券发行进度约 36%，今年这一进度提至约 84%。
2. 记者日前获悉，一系列稳外贸细化措施正酝酿推出。在当前形势下，为稳定外贸，相关部门已制定出一系列稳外贸具体政策措施，包括修订进口技术和产品目录、拓展关键零部件和先进技术设备进口多元化渠道、进一步扩大跨境电商综合试验区试点以及尽快推出第三批进口贸易示范区等。
3. 国家统计局原局长、阳光资产首席战略官邱晓华分析，从旧城区、老城区改造来看，现在有 17 万个城区小区需要改造，涉及的市场规模初步测算大致是 3-5 万亿。因此从 3-5 年之内，要把这样一个项目落实好，可以预期每年的规模将会达到 1 万亿左右。
4. 市场消息称，继京唐港、曹妃甸之后，近日广州港等港口开始通知企业不允许异地报关，仅可当地生产企业报关，进口煤政策有继续趋严形势。另据消息传：继广州海关、太原海关等限制异地报关之后，厦门海关也已经禁止异地报关。分析人士指出，目前部分港口已明确不接受异地报关，从盘面以及现货市场的反馈来看，该消息并未有效激发市场情绪。月度进口数据即将公布，进口政策收紧风险也在增加，盘面或将出现波动。

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	660.5	-33	1939060	52886
焦炭 2001	2014	-22.5	245872	70086
螺纹钢 1910	3711	4	4221926	-81972

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%	741	-28
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	840	-19
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	785	-23
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	785	-23
钢坯: Q235: 唐山	3560	20
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3770	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3760	-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

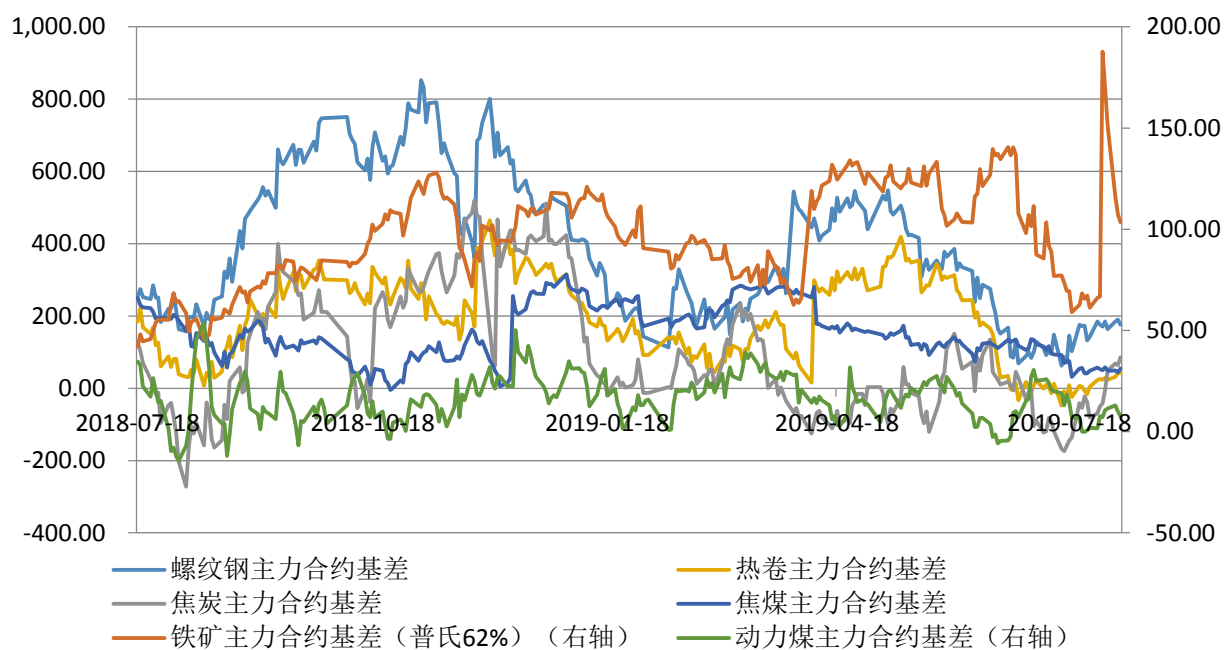
数据来源：Wind，兴证期货研发部

表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	92.8	-5.1
MBIO:62%	93.31	-4.24

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	176	43	104	86	55	8
变动	-14	1	-4	23	11	-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。