

兴证期货.研发中心

2019 年 8 月 9 日星期五

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](mailto:hanjing@xzfutures.com)

## 内容提要

### ● 后市展望及策略建议

兴证点钢: 隔夜期钢继续下行, 全国现货重新走跌, 唐山钢坯上涨 10 元。昨日期钢在社会库存继续累积的情况下, 破位下行, 悲观情绪有所扩散。现货成交回落, 但贸易商低位出货仍然较多, 钢价或有反弹可能, 不宜追空。短期建议观望, 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跌, 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, 并且下半年有着继续改善的空间。不过铁矿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, 后期关注宏观环境的走向。我们预计铁矿震荡为主, 仅供参考。

## 1. 市场消息

1. 继在岸、离岸人民币相继破 7 后，中国外汇交易中心的数据显示，8 月 8 日，人民币兑美元中间价报 7.0039，较前一交易日贬值 43 个基点，为 2008 年以来首次跌破 7 的整数关口。相较此前两日数百点的调贬幅度，8 日人民币中间价 43 点的波动幅度已明显减小。从目前市场情况看，破 7 影响已基本被吸收，预期持稳的同时，外汇市场也保持平稳运行。

2. 近期，国家发改委等多部门奔赴多地调研老旧小区改造工作。同时，浙江、上海、河北等地纷纷就老旧小区改造作出具体部署。根据各地情况来看，仍以财政投入为主，估计 2018 至 2020 年三年全国老旧小区基本设施改造项目预计需政府投入财政资金超万亿元，平均每年需投入财政资金约 4000 亿元。

3. 海关总署：2019 年 7 月我国出口钢材 557.0 万吨，较上月增加 26.4 万吨，同比下降 5.4%；1-7 月我国累计出口钢材 3996.9 万吨，同比下降 2.9%。7 月我国进口铁矿砂及其精矿 9101.6 万吨，较上月增加 1583.7 万吨，同比增长 1.2%；1-7 月我国累计进口铁矿砂及其精矿 59007.5 万吨，同比下降 4.9%。7 月我国出口焦炭 48.5 万吨，较上月增加 10.3 万吨，同比下降 40.9%；1-7 月我国累计出口焦炭 433.1 万吨，同比下降 22.8%。

4. 海关总署发布今年前 7 个月我国外贸进出口情况。前 7 个月我国外贸进出口总值 17.41 万亿元，同比增长 4.2%，其中，出口 9.48 万亿元，增长 6.7%；进口 7.93 万亿元，增长 1.3%。外贸进出口延续平稳增长势头。前 7 个月，欧盟、东盟和美国仍为我国前三大贸易伙伴。其中，与欧盟进出口 2.72 万亿元，增长 10.8%；与东盟进出口 2.35 万亿元，增长 11.3%；与美国进出口 2.1 万亿元，下降 8.1%。

## 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 | 0   | 1844098 | -94962 |
| 焦炭 2001  | 2016  | 2   | 271698  | 25826  |
| 螺纹钢 1910 | 3672  | -39 | 4509624 | 287698 |

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  | 0   |
| 车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%  | 804  | -36 |
| 车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5% | 765  | -20 |
| 车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5% | 765  | -20 |
| 钢坯: Q235: 唐山            | 3570 | 10  |
| 螺纹钢: HRB400 20MM: 上海    | 3780 | 10  |
| 螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州    | 3780 | 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 | 890 | 890 |

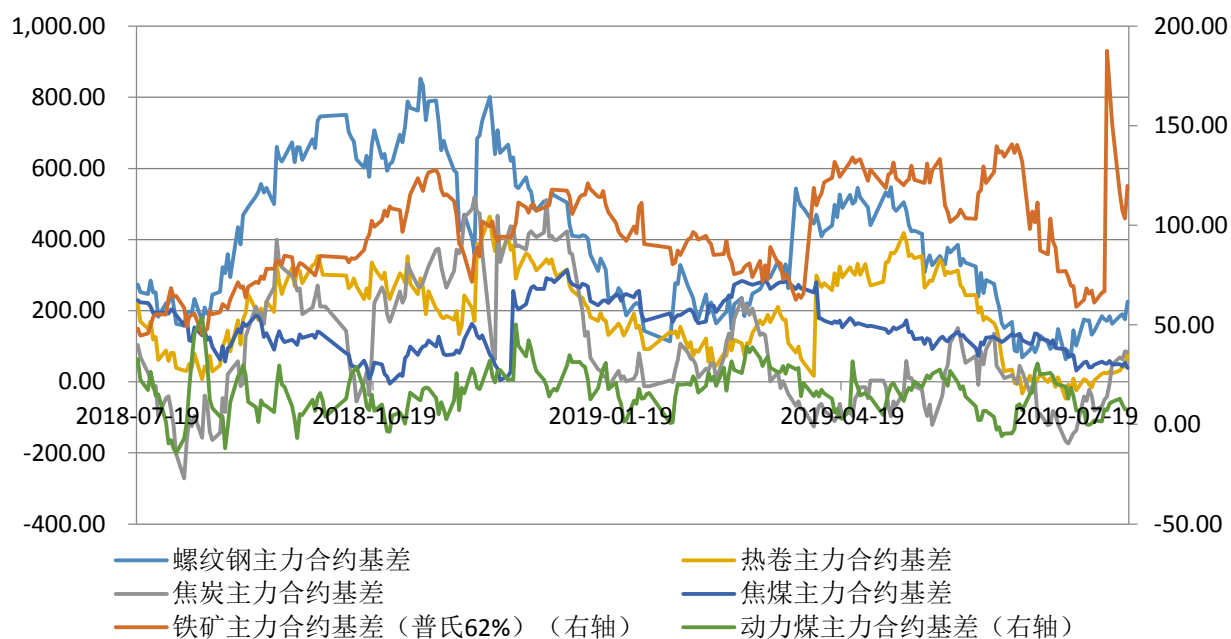
数据来源：Wind，兴证期货研发部

表 4：铁矿石指数

|          | 最新价   | 变动   |
|----------|-------|------|
| 普氏:62%   | 94.8  | 2    |
| MBIO:62% | 94.12 | 0.81 |

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               | 225  | 77   | 120  | 84   | 39   | 7     |
| 变动                | 49   | 34   | 16   | -2   | -16  | 0     |
| 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。