

兴证期货. 研发中心

2019 年 8 月 16 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

内容提要

● 后市展望及策略建议

兴证点钢：隔夜期钢震荡偏弱，螺纹、热卷现货下调报价，昨日建材成交小幅走强。本周公布的库存数据显示，螺纹两库双降；热卷社库下滑，需求表现较好。郑州部分工地收到 9 月停工消息，近期或出现赶工情况，短期刺激消费。期钢震荡走势，仅供参考。

兴证铁矿：铁矿石期货主力合约隔夜偏弱震荡，昨日港口现货价格整体持稳，贸易商存在挺价情绪，钢厂观望心态较浓，整体成交一般。目前市场情绪偏弱，矿石短期跌幅较深；不过铁矿全年供需缺口依然存在，我们认为虽然铁矿中长期仍然存在下行压力，但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。我们预期铁矿短期震荡，仅供参考。

1. 市场消息

1. 外交部发言人华春莹答记者问时表示，中方对中美经贸磋商的立场是一贯和明确的。我们希望美方与中方相向而行，落实两国元首大阪会晤共识，在平等和相互尊重的基础上，通过对话磋商找到彼此都能接受的解决办法。关于中美高层交往，中美元首一直通过会晤、通话、通信等方式保持着沟通。

2. 15 日，国家发展改革委印发《西部陆海新通道总体规划》，明确到 2025 年将基本建成西部陆海新通道。据了解，西部陆海新通道是我国深化陆海双向开放、推进西部大开发形成新格局的重要举措。目前《规划》落地方案正在制定中，涉及重点工作的推进安排、多个部委的分工及协作机制等。依据《规划》，到 2020 年，一批重大铁路、物流枢纽等项目开工建设。

3. 国家统计局 15 日发布了 2019 年 7 月份 70 个大中城市商品住宅销售价格变动情况统计数据。对此，国家统计局城市司高级统计师刘建伟进行了解读，一二线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格环比涨幅略有升降；三线城市涨幅均与上月相同。

4. 近日天津市生态环境局公布临时停产排污单位，涉及企业 31 家，其中钢铁企业有 8 家，可能复产时间为 2020 年 12 月以后，分别为天津天钢联钢铁有限公司、天津同鑫和带钢有限公司、天津华策钢构彩板有限公司、天津钢研海德科技有限公司、天津市静海区文云盛平板厂、天津市明然拔丝厂、天津市中北钢铁有限公司、天津富隆金属制品厂。

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	618	-13.5	1925526	50230
焦炭 2001	1981.5	12.5	282026	-40444
螺纹钢 1910	3715	45	4220318	-148750

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%	681	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	763	-7
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	720	0
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	720	0
钢坯: Q235: 唐山	3490	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3710	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3730	-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	400	100
焦炭: 手	30	0
螺纹钢: 吨	1781	0

数据来源：Wind，兴证期货研发部

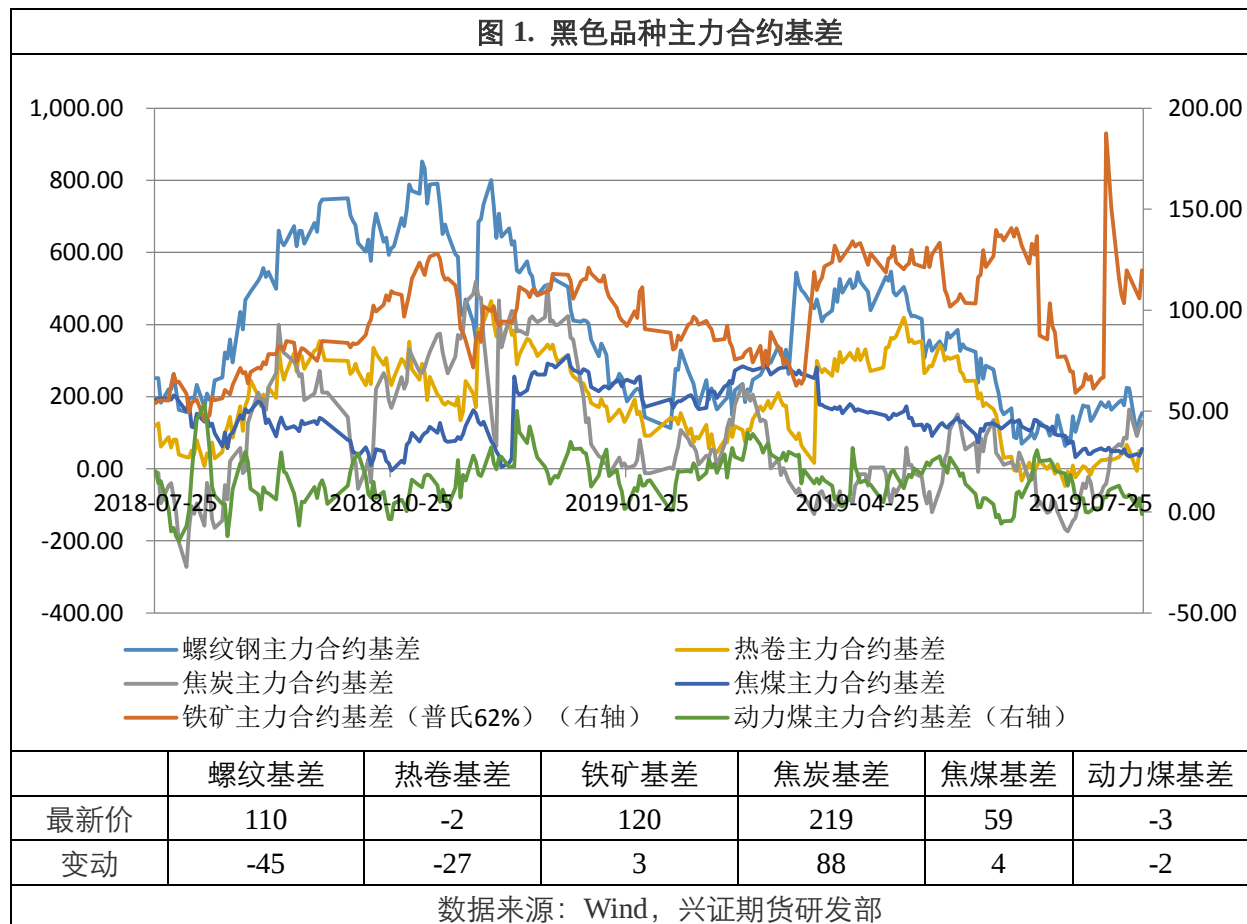
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	88.8	-1.55

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



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。