

兴证期货.研发中心

2019年8月19日星期一

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：周五夜盘期钢窄幅震荡，周末钢坯续降 20 元每吨。周末钢银统计库存降幅明显，钢厂主动检修供应减少；周末央行宣布改革完善改革市场报价利率(LPR)形成机制，有助于企业降低融资成本，对市场信心有一定提振。短期盘面或有反弹，但钢材需求无明显变好，向下压力仍在，中期走势承压。仅供参考。

兴证铁矿：铁矿石期货主力合约上周五夜盘窄幅震荡。上周全国港口库存再次大幅下滑，显示目前供需面依然相对偏紧。虽然下半年铁矿供需逐步好转，不过仍需要时间；所以我们认为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。后期重点关注钢材下游需求是否出现转好的情况。我们预期铁矿短期震荡，建议等待后续逢高沽空的机会，仅供参考。

## 1. 市场消息

1. 中共中央、国务院发布关于支持深圳建设中国特色社会主义先行示范区的意见。当前，中国特色社会主义进入新时代，支持深圳高举新时代改革开放旗帜、建设中国特色社会主义先行示范区，有利于在更高起点、更高层次、更高目标上推进改革开放，形成全面深化改革、全面扩大开放新格局；有利于更好实施粤港澳大湾区战略，丰富“一国两制”事业发展新实践；有利于率先探索全面建设社会主义现代化强国新路径，为实现中华民族伟大复兴的中国梦提供有力支撑。

2. 央行：完善贷款市场报价利率（LPR）形成机制。为深化利率市场化改革，提高利率传导效率，推动降低实体经济融资成本，中国人民银行决定改革完善贷款市场报价利率（LPR）形成机制。贷款市场报价利率报价行类型在原有的全国性银行基础上增加城市商业银行、农村商业银行、外资银行和民营银行，此次由 10 家扩大至 18 家，今后定期评估调整。将贷款市场报价利率由原有 1 年期一个期限品种扩大至 1 年期和 5 年期以上两个期限品种。

3. 据西本新干线统计，双休日，河北唐山部分钢厂普碳方坯累计下跌 20 元后锁价（周六跌 20 元），出厂价格报 3420 元/吨，周环比下跌 40 元。全国主要在营业市场价格盘整，其中，华北地区有稳有落，东北、西北、西南、华中、华东、华南多地平稳，山东、安徽、江苏主导钢厂继续挺价。

4. 最新统计显示，上周全国水泥市场价格环比上扬，涨幅为 0.7%，这是自今年 6 月以来全国水泥价格首次出现环比上涨。价格上涨地区主要是呼和浩特、哈尔滨和长株潭等地区，幅度 20 元/吨-30 元/吨。

## 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	626.5	8.5	1869260	-56266
焦炭 2001	1977.5	-4	284820	2794
螺纹钢 1910	3715	0	4256962	36644

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%	758	-5
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	3470	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3720	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3750	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	0
焦炭:手	30	0
螺纹钢:吨	1781	0

数据来源：Wind，兴证期货研发部

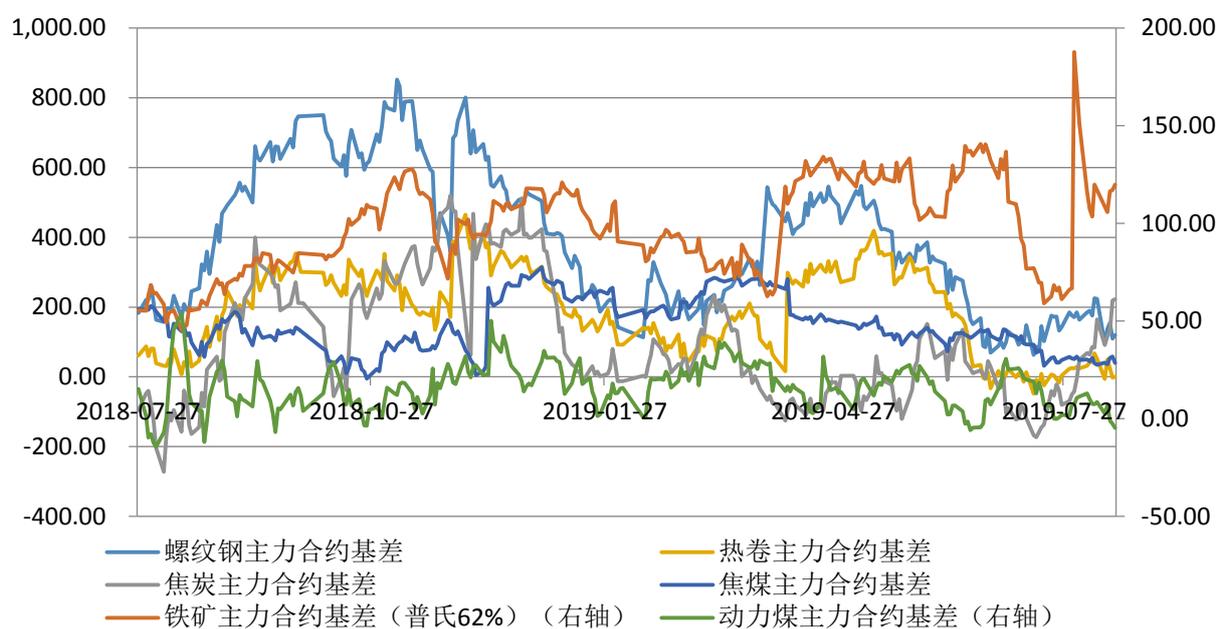
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	89.55	0.75
MBIO:62%	89.57	1.13

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	120	0	120	223	40	-5
变动	10	2	3	4	-19	-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。