

兴证期货.研发中心

2019 年 8 月 20 日星期二

黑色研究团队

李文婧

从业资格编号: F3024409

投资咨询编号: Z0010649

俞尘泯

从业资格编号: T322363

联系人

俞尘泯

021-20370946

yucm@xzfutures.com

内容提要

● 后市展望及策略建议

兴证点钢: 昨日期钢震荡走跌, 螺纹现货回落 20 元; 热卷下调 10-20 元; 唐山钢坯降价 20 元。昨日建材成交收缩, 市场观望情绪较浓。本周铁矿到港大幅走高, 期价大幅走跌, 但成交快速回升, 短期继续下调空间有限。废钢价格坚挺, 短流程钢厂或继续停产检修, 限制供应。关注日内咨询网站公布的周度生产数据, 预计仍能小幅去库, 或提振市场情绪。短期期钢偏弱走势, 建议持空, 仅供参考。

1. 市场消息

1. 中国人民银行副行长刘国强在 8 月 20 日召开的国务院政策例行吹风会上透露，近期人民银行将在充分调研的基础上发布关于个人住房贷款利率政策的公告。新的 LPR 形成机制并不会使房贷利率下降。金融行业应当注意，“房住不炒”的定位不能偏离，同时，避免把房地产工具化。
2. 近日，河北铭镔钢铁有限公司正式注册成立，该公司注册资本 3 亿元，由新金钢铁、文安钢铁、烘熔钢铁、永诚铸业 4 家钢企共同组建，标志着武安市钢铁企业整合重组又迈出坚实一步。铭镔钢铁公司将依托新金、文安、烘熔、永诚 4 家企业现有 737 万吨炼钢产能进行减量置换、改造提升，在南洺河工业园建设 600 万吨规模的钢铁项目，初步测算可压减炼钢产能 147 万吨。
3. 8 月 20 日临近下班，唐山地区普碳方坯报价下跌 20 元，现含税出厂价格为 3420 元/吨，矩形坯出厂价格 3440 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	638.5	-0.5	1941576	44480
焦炭 2001	2009	73.5	292164	-31232
螺纹钢 1910	3677	86	4339076	-120030

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%	709	-32
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	767	-40
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	720	-43
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	720	-43
钢坯: Q235: 唐山	3460	-40
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3660	-40
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3660	0

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	200	-200
焦炭: 手	30	0
螺纹钢: 吨	2375	594

数据来源：Wind，兴证期货研发部

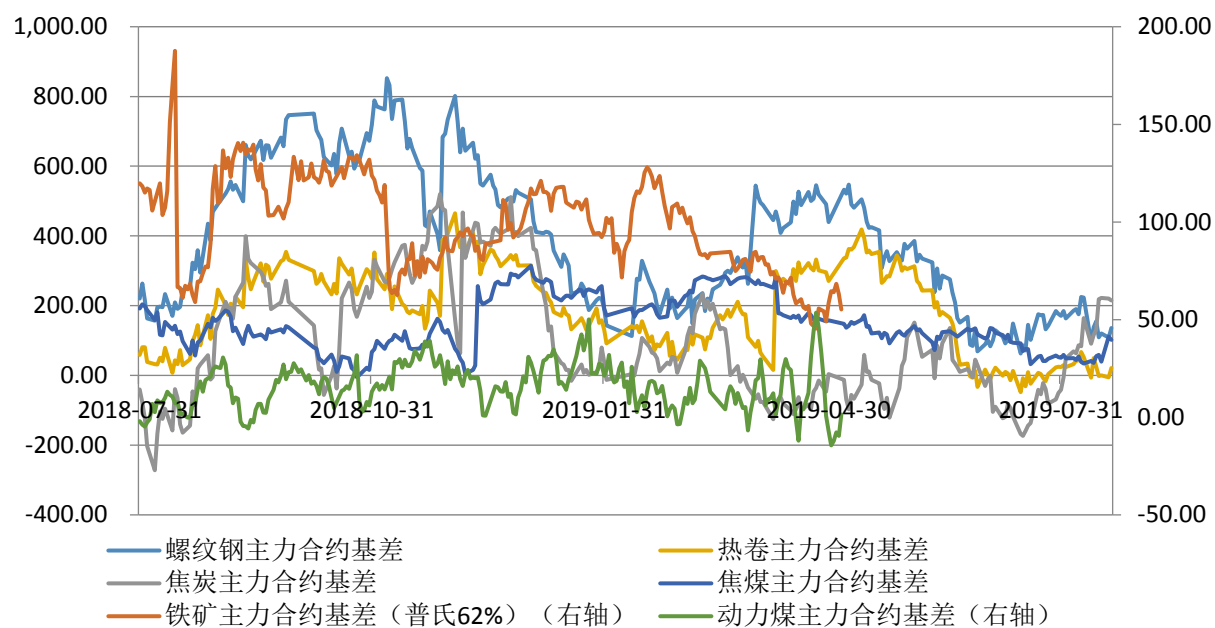
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	88.7	-0.85
MBIO:62%	88.4	-1.17

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	136	21	120	215	102	-2
变动	27	26	2	-6	-10	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。