

兴证期货.研发中心

2019年8月22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

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: 昨夜期钢企稳反弹, 白天现货价格仍然走跌, 唐山钢坯降价 20 元。昨日建材成交继续下降, 市场观望情绪较浓。武安为改善空气质量, 从 22 日起, 从严管控全行业排放, 供应将继续受到压制。昨日咨询网站公布生产数据, 钢材社库得益于产量减少, 继续下降。短期期钢出现反弹, 观望为宜, 仅供参考。

1. 市场消息

1. 商务部召开跨国公司领导人青岛峰会新闻发布会，谈及中国在优化营商环境方面取得哪些实效，商务部副部长钱克明表示，中国已将关税总水平降低到 7.5%，比大部分发展中国家要低很多，接近发达国家、发达市场对外开放水平。未来，将继续以负面清单为核心，推进投资自由化，加快推进 2019 年版全国和自由贸易试验区的外商投资准入负面清单等开放举措全面实施。

2. 武安市大气污染防治工作领导小组办公室发布关于钢铁焦化企业强化应急管控工作的通知：通知指出，8 月份以来，全市综合指数、PM2.5 改善率同比不降反升，全省排名倒一，大气污染防治形势异常严峻。为进一步强化全市空气质量应急保障工作，迅速扭转 8 月份和 2019 年度大气污染防治工作的不利局面，决定对钢铁、焦化企业实施强化应急管控措施。

针对钢铁企业：在严格执行《武安市 2019 年钢铁焦化水泥行业八月份大气污染防治强化管控实施方案》管控措施的基础上，实施应急停产管控措施。其中，各企业烧结机采取全部停产应急管控措施；各企业高炉除保留一座正常生产外，其余生产高炉采取焖炉或扒炉应急停产管控措施。

(1) 停产标准。①烧结机：烧结机在停产之日 0 时前，必须清空台车，停用烧结机主风机和上料斗，实施断电。②高炉：采取焖炉或扒炉方式，高炉在停产之日前做好休风料等焖炉前准备工作，0 时起开始焖炉，24 小时内休风完毕，停止送风，焖炉停产到位。

(2) 停产天数。文安钢铁停产 10 天，文丰钢铁停产 10 天，明芳钢铁停产 9 天，新金钢铁停产 8 天。(2019 年 8 月 22 日-2019 年 8 月 31 日)

3. 21 日昌黎地区及唐山部分钢厂钢坯出厂降 20 元/吨，报 3400 元/吨。仓储现货午前 3500 元/吨下调至 3480 元/吨，部分成交，午后期钢尾盘收涨，仓储现货主流报 3500 元/吨出，3480 元/吨收。

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	589.5	-19.5	2085108	251376
焦炭 2001	1963	-22.5	331358	56654
螺纹钢 2001	3686	-13	4278298	31024

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%	750	-8
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	719	-3
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	719	-3
钢坯: Q235: 唐山	3420	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3670	-50
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3690	-60

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	0
焦炭: 手	30	0
螺纹钢: 吨	2375	0

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

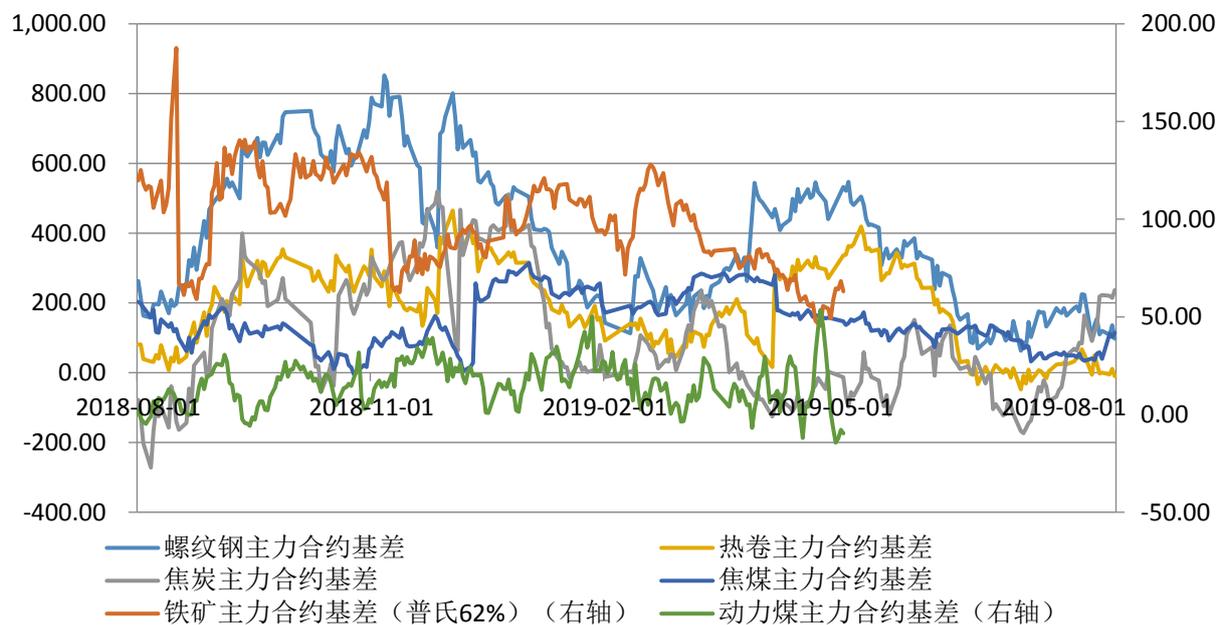
表 4: 铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	82.0	-5.45
CIOPi:62%	83.7	-3.34

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	98	-10	120	237	115	2
变动	-39	-21	-5	23	13	4

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。