

兴证期货.研发中心

2019 年 8 月 23 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

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 V 形反弹, 夜盘高位震荡, 现货价格小幅下滑, 唐山钢坯提涨 10 元。昨日建材成交出现回升, 市场受库存下降影响, 采购积极。唐山为应对较差空气扩散条件, 22 日至 25 日, 执行加严管控措施: 除唐钢北厂区外, 钢铁企业烧结机停产比例不低于 50%, 对钢材出钢影响有限; 但需求继续受挫, 叠加本周港口库存回升, 铁矿石短期走势受压制。钢联公布本周库存数据, 螺纹钢两库双降, 但降幅不及供应减量; 热卷社库下降, 实际需求出现好转。期螺仍存在较大下行压力, 建议持空, 仅供参考。

1. 市场消息

1. 据生态环境部消息，经党中央、国务院批准，第二轮第一批 8 个中央生态环境保护督察组于 2019 年 7 月 10 日至 7 月 15 日陆续进驻上海、福建、海南、重庆、甘肃、青海等 6 个省（市）和中国五矿集团有限公司、中国化工集团有限公司等两家中央企业开展督察。截至 8 月 15 日，全部完成督察进驻工作。

2. 财政部公布数据显示，2019 年 7 月，全国发行地方政府债券 5559 亿元，其中，发行一般债券 1620 亿元，发行专项债券 3939 亿元；1-7 月，全国发行地方政府债券 33931 亿元，其中，发行一般债券 14478 亿元，发行专项债券 19453 亿元。

3. 21 日唐山地区普碳方坯报价下跌 20 元，8 月 22 日开盘，唐山普碳方坯部分报价回涨 10 元，现含税出厂价格为 3410 元/吨，矩形坯出厂价格 3430 元/吨。午后钢坯价格持稳。

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	600	10.5	2157142	72034
焦炭 2001	1955.5	-7.5	310558	-20800
螺纹钢 2001	3418	-268	4427484	149186

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%	730	-20
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	700	-19
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	705	-14
钢坯: Q235: 唐山	3410	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3690	20
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3710	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	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

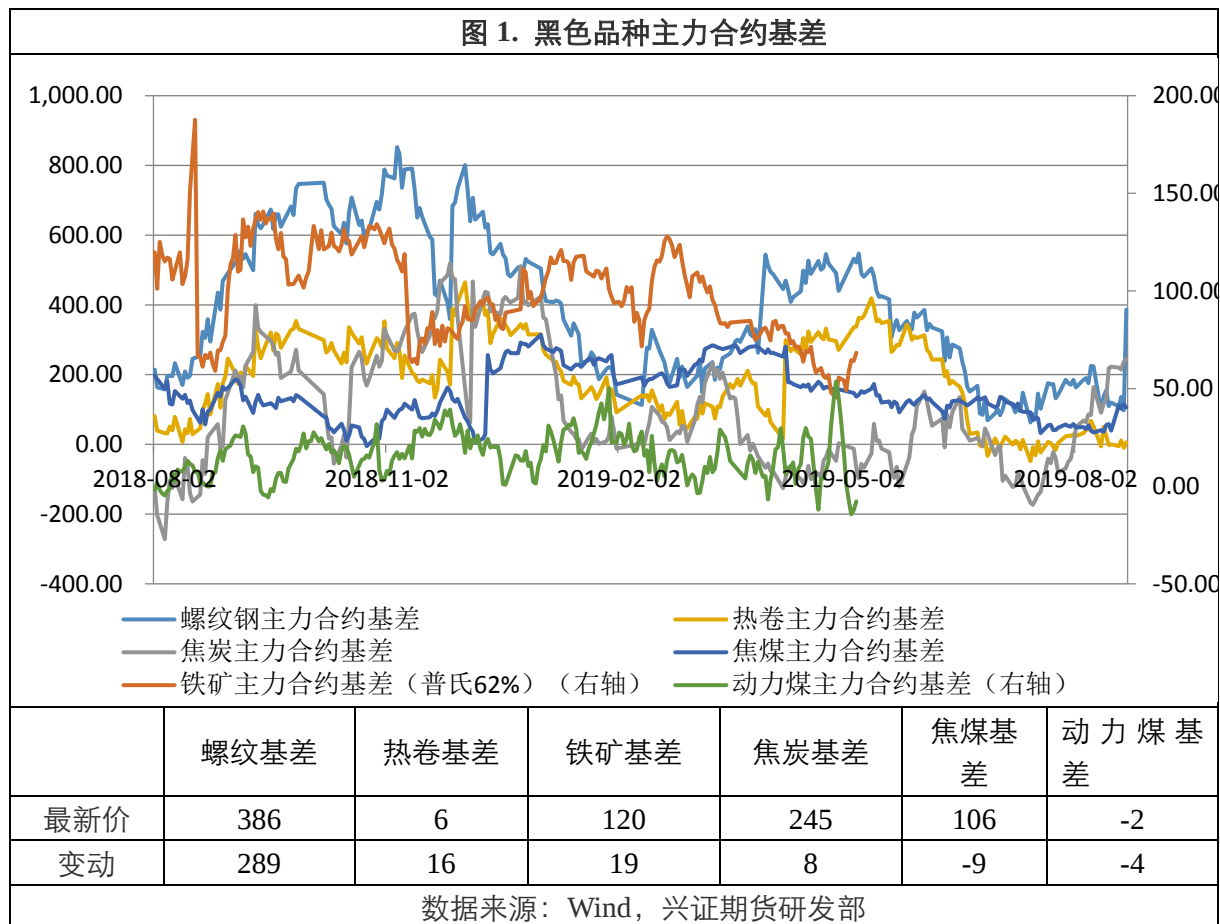
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	85.0	2.0
CIOPi:62%	83.9	0.2

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。