

兴证期货. 研发中心

2019 年 8 月 26 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

俞尘泯

从业资格编号: T322363

联系人

俞尘泯

021-20370946

[yucm@xzfutures.com](mailto:yucm@xzfutures.com)

## 内容提要

### ● 后市展望及策略建议

兴证点钢: 周五夜盘期钢冲高回落, 周末唐山钢坯降 10 元。周末华南地区迎来强热带风暴, 影响弱于 8 月初台风。钢银公布周末库存数据, 钢材降库出现收窄, 短期钢材供应受到环保扰动, 需求尚无好转表现, 9 月关注国庆对供需两端的影响。上周五国际贸易争端再次升级, 风险资产或遭抛售, 我们对期钢维持震荡判断。仅供参考。

## 1. 市场消息

1. 国家发展和改革委员会主任何立峰 8 月 23 日在第十三届全国人民代表大会常务委员会第十二次会议上表示,总的来看,我国经济延续总体平稳、稳中有进的运行态势,主要宏观经济指标处在合理区间,供给侧结构性改革持续推进,改革开放继续深化,就业比较充分,精准脱贫有序推进,生态环境持续改善,创新动能不断集聚,市场主体活力不断增强,人民生活水平和质量继续提高,推动高质量发展的积极因素增多,保持了经济社会持续健康发展的大局。

2. 25 日新华社报道:在商务部国际贸易经济合作研究院举办的中美经贸关系研讨会上,与会专家学者表示,美方一些人士屡次升级中美经贸摩擦,其单边主义、贸易保护主义的霸凌行径将给世界经济带来衰退性影响。面对美方非理性行为,中方坚决反制的决心毫不动摇,也有信心、有决心、有能力应对中美经贸摩擦带来的风险挑战。

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 40 元(周六跌 10 元,周日跌 30 元),出厂价格报 3380 元/吨,周环比下跌 40 元。全国主要在营业市场建筑钢价盘整,其中,华北地区局部回落,东北、西北、西南、华中、华南多地平稳为主,华东浙江小幅下调,受台风影响,福建、广东、江西等地成交受阻,山东、安徽、江苏主导钢厂继续挺价。

## 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 | 613  | 13   | 2094548 | -62594 |
| 焦炭 2001  | 1950 | -5.5 | 303622  | -6936  |
| 螺纹钢 1910 | 3446 | 28   | 4398140 | -29344 |

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  | 0  |
| 车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5% | 697  | -3 |
| 车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5% | 700  | -5 |
| 钢坯: Q235: 唐山            | 3420 | 10 |
| 螺纹钢: HRB400 20MM: 上海    | 3690 | 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  | 0  |
| 焦炭: 手  | 30   | 0  |
| 螺纹钢: 吨 | 1781 | 0  |

数据来源：Wind，兴证期货研发部

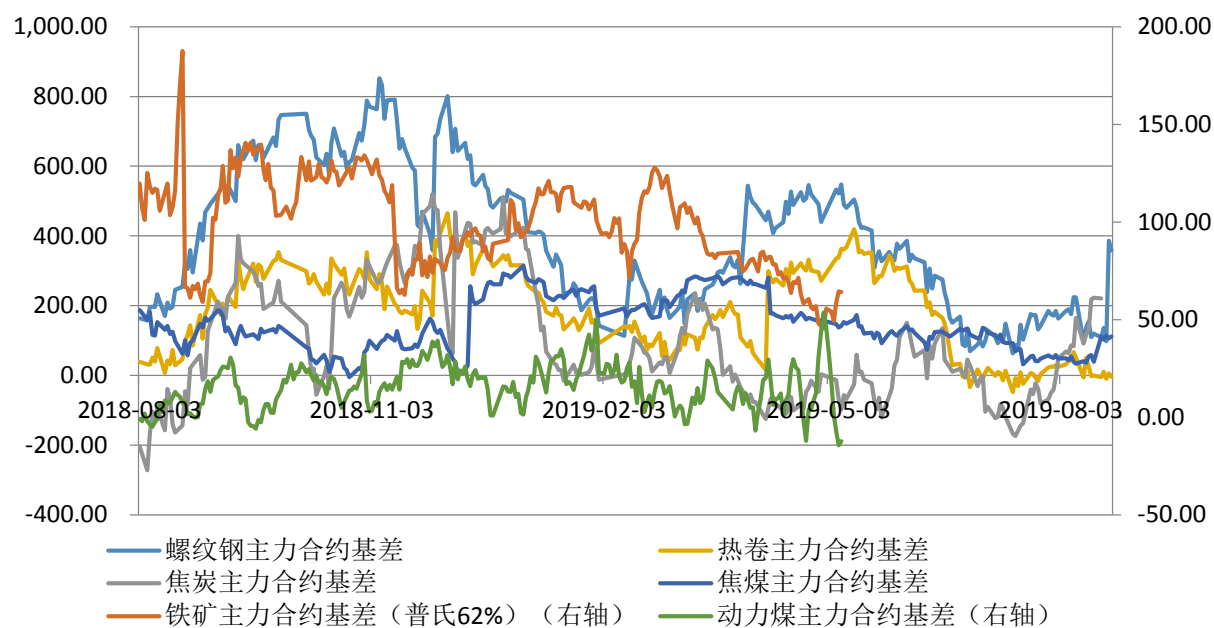
表 4：铁矿石指数

|          | 最新价   | 变动   |
|----------|-------|------|
| 普氏:62%   | 88.95 | 3.95 |
| MBIO:62% | 87.81 | 3.39 |

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 | 358  | -4   | 120  | 250  | 112  | -1    |
| 变动  | -28  | -10  | 13   | 6    | 6    | 1     |

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。