

兴证期货.研发中心

2019 年 10 月 22 日星期二

黑色研究团队

孙二春

从业资格编号: F3004203

咨询资格编号: Z0012934

蒋馥蔚

从业资格编号: F3048894

俞尘泯

从业资格编号: F3060627

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: 昨夜期钢小幅反弹, 现货螺纹、热卷跌 40 元每吨, 唐山续跌 20 元每吨。10 月唐山地区限产比例高于 9 月, 叠加短期环保加严, 供应将出现下滑。近期现货需求仍然较好, 我们认为短期 2001 继续上行, 谨慎持多。

兴证铁矿: 昨夜铁矿石主力合约 I2001 窄幅波动; 现货方面, Pb 粉青岛港现价下跌 1 元/吨, 纽曼粉天津港现价下跌 9 元/吨, 唐山铁精粉现价不变。港口库存连续 3 周增长, 日均疏港量有所下滑, 铁矿石下游需求收窄。供应端海外发运量第四季度预计会上升, 铁矿石难改下行趋势。本周铁矿到港量大幅走低, 或有一定反弹。1-5 反套逢高入场。

1. 市场消息

1. 烟台市自 10 月 20 日 9 时起发布重污染天气黄色预警, 17 时启动重污染天气应急 III 级响应。
2. 央行 21 日开展了 500 亿元 7 天期逆回购操作。由于 21 日无逆回购到期, 实现净投放 500 亿元。央行重新释放流动性, 符合市场预期。
3. 10 月 21 日, 国家发改委就宏观经济运行情况举行发布会, 国家发改委新闻发言人袁达表示, 为进一步摸清港口、企业和物流园区对铁路专用线建设需求, 国家发改委会同国铁集团等有关方面进行了全国性的调查, 相关地方、企业上报了一批铁路专用线项目。根据项目运量可观、效益较好、前期工作推进较快的原则, 梳理提出了 2019 年-2020 年拟推动实施的一批铁路专用线项目, 总投资约 1200 亿元。

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	611.5	-4.5	2359764	-86022
焦炭 2001	1742.5	-36.5	400556	-18764
螺纹钢 2001	3290	-20	4399264	5208

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	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	707	-9
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	680	-1
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	680	-1
钢坯: Q235: 唐山	3330	-20
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3650	-20
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3680	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3650	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	900	100
焦炭：手	10	-10
螺纹钢：吨	112761	-23794

数据来源：Wind，兴证期货研发部

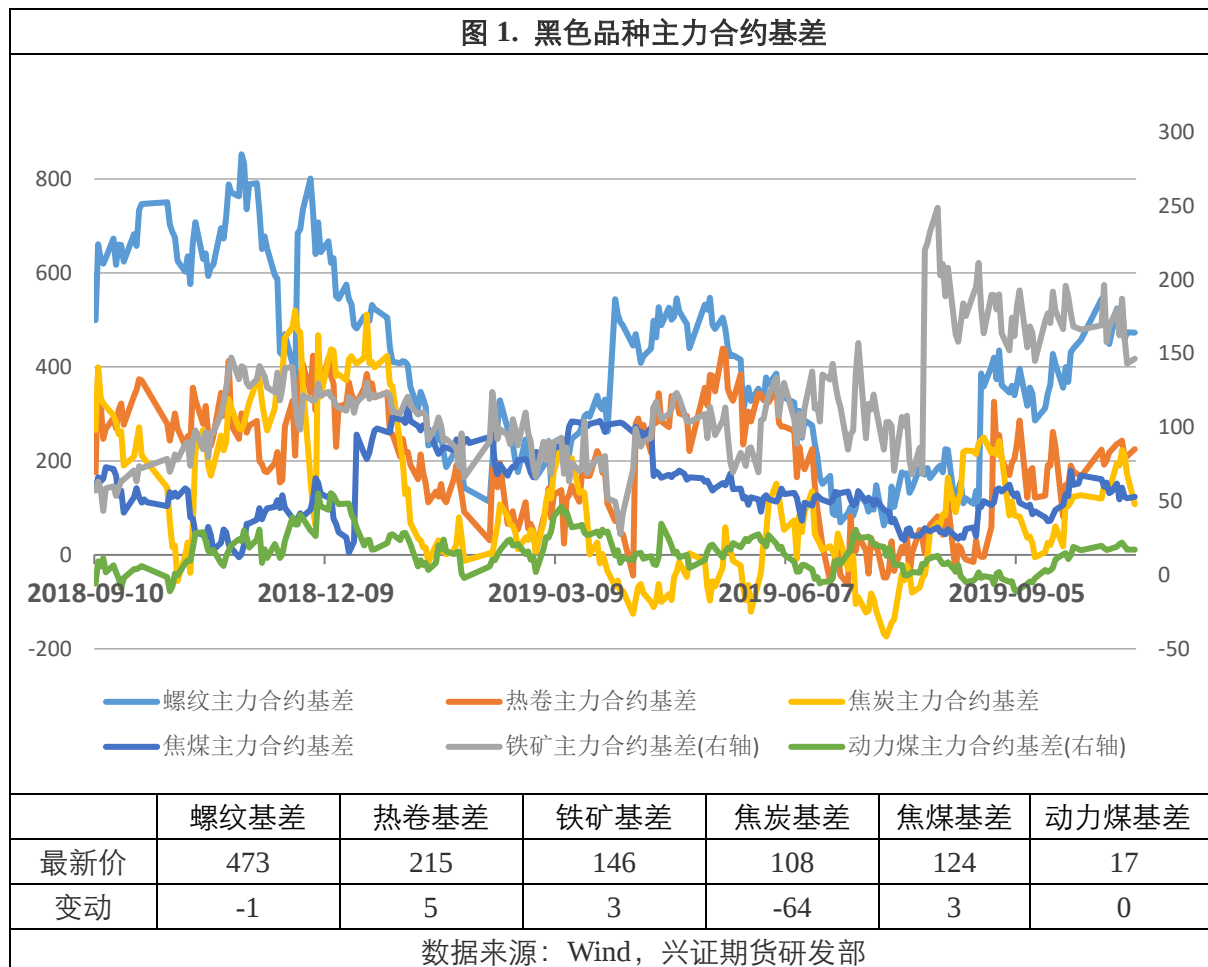
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	85.05	-0.65
MBIO:62%	85.4	-0.96

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。