

兴证期货·研发中心

2019年10月14日 星期一

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：周五夜盘钢材小幅震荡；现货螺纹下跌 20-50 元每吨，热卷下跌 20 元每吨，周末唐山钢坯上涨 20 元每吨。短期钢材下游需求端强于供给端，维持去库存趋势。新一轮的环保限产为市场带来不确定性，按照目前的既定方案，此次限产后产量将低于 9 月平均水平。钢材需求仍有旺季表现，周末中美贸易磋商达成阶段性意见，利好市场情绪，短期偏强，建议多单续持。

1. 市场消息

1. 人民银行 11 日公告称，目前银行体系流动性总量处于较高水平，今日不开展逆回购操作。鉴于今日有 300 亿元逆回购到期，人民银行实现净回笼 300 亿元。本月以来人民银行持续暂停逆回购。

2. 据巴西外贸部门 (Secex) 统计，9 月份，巴西铁矿石出口量为 2710 万吨，同比下降 20%，较 8 月份的 2830 万吨下降 4.13%。9 月份，巴西铁矿石出口额为 18.5 亿美元，较去年同期的 17.7 亿美元增长 4.5%，较 8 月份的 24.5 亿美元下降 25%。

3. 2019 年 10 月 10 日 24 时开始，长治市启动重污染天气黄色(III)级预警，解除时间另行通知。具体措施如下：钢铁行业完成有组织和无组织排放环节超低排放改造的限产 50%，未完成的停产整治。焦化行业出焦时间均延长至 48 小时以上，清洁热回收结焦时间延长至 144 小时。

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	658	0.5	2250324	-25018
焦炭 2001	1862	4	356988	16410
螺纹钢 2001	3407	-8	3848918	85794

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%	705	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	782	5
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	742	10
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	742	10
钢坯: Q235: 唐山	3390	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3740	-40
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3800	-20
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3670	-50

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	0	0
焦炭：手	20	0
螺纹钢：吨	17695	0

数据来源：Wind，兴证期货研发部

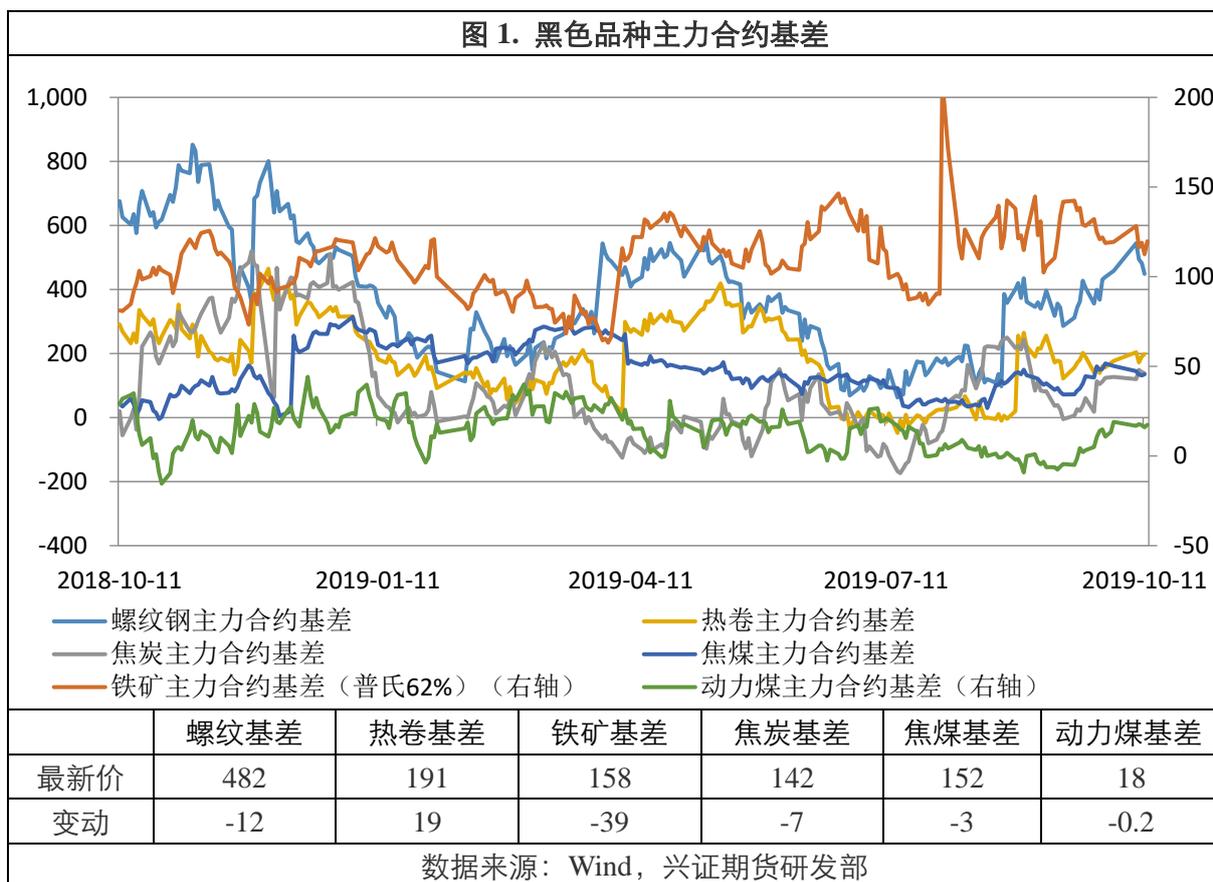
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	92.65	-0.75
CIOPI:62%	93.76	0.08

数据来源：Wind，兴证期货研发部

573.6

3. 基差数据



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。