

兴证期货.研发中心

2019年10月11日星期五

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](mailto:yucm@xzfutures.com)

## 内容提要

### ● 后市展望及策略建议

兴证点钢: 昨夜期钢继续区间内震荡, 昨日螺纹现货下跌 10-20 元每吨, 热卷跌 10 元每吨, 唐山钢坯维稳。昨日建材成交小幅回落, 节后产量增加, 库存下降, 供需双强。昨日无锡钢材市场附近高架桥发生倒塌, 江苏多市严查超载现象, 钢材成本将有增加。短期钢材供需矛盾不大, 震荡为主。关注华北地区环保政策, 或对钢材供应边际产生影响。前期多单续持。

## 1. 市场消息

1. 央行 10 日早间公告称，目前银行体系流动性总量处于较高水平，2019 年 10 月 10 日不开展逆回购操作。央行已连续 5 个交易日停做公开市场操作。10 日共有 200 亿元逆回购到期，因此实现净回笼 200 亿元。
2. 唐山市要求在 10 月 10 日 0 时至 10 月 31 日 24 时唐山地区各工业企业按绩效评级执行限产措施。经 Mysteel 测算，唐山区域钢厂该时间段影响日均铁水产量 17.03 万吨，较国庆前期发布的限产政策预期基本一致；较 9 月份日均铁水影响量 10.95 万吨(包含 9 月 28 日-30 日限产影响量)，增加了 6.08 万吨。
3. 从 10 月 10 日 15 时起，临汾市启动重污染天气黄色预警（三级）。据 Mysteel 测算，目前临汾市 5 家样本企业共有 11 座高炉停产（含产能置换待拆除高炉），日影响铁水产量 1.85 万吨；2 条螺纹轧机停产，日影响产量约 0.3 万吨；4 条线材轧机停产，日影响产量约 0.6 万吨。
4. 10 日发生的江苏无锡高架桥侧翻事故致 3 人死亡，2 人受伤。经初步分析，上跨桥侧翻系运输车辆超载所致。

## 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	657.5	19	2275342	182496
焦炭 2001	1858	7	340578	-27428
螺纹钢 2001	3415	2	3763124	35614

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	-4
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	777	-12
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	732	-18
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	732	-18
钢坯: Q235: 唐山	3380	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3780	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3800	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3720	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	0	0
焦炭：手	20	0
螺纹钢：吨	17695	1186

数据来源：Wind，兴证期货研发部

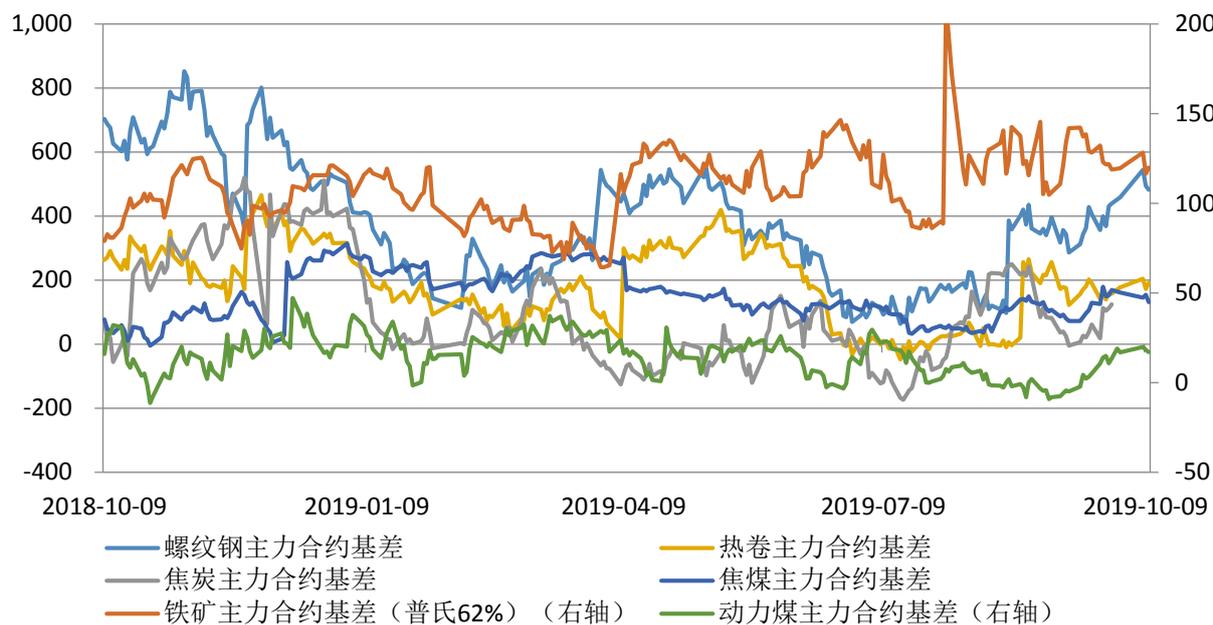
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	93.4	2.7
MBIO:62%	93.68	2.62

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	482	191	158	142	152	18
变动	-12	19	-39	-7	-3	-0.2

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。