

兴证期货.研发中心

2019 年 9 月 30 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: 昨日现货大幅拉涨, 螺纹提涨 40 元每吨, 热卷上涨 40 元每吨。周末唐山限产要求继续加严, 昨日建材成交表现良好。今日期钢受节前补库需求, 或继续偏强运行, 短多短平。国庆期间环保政策或有变化, 建议轻仓过节。

1. 市场消息

1. 商务部部长钟山 29 日在庆祝中华人民共和国成立 70 周年第五场发布会上表示，今后将在政策落实上下功夫，推动稳外贸政策落地；在优化市场布局上下功夫，以“一带一路”沿线为重点，鼓励企业走出去；在高质量发展上下功夫，强化科技、业态等创新，扩大进口，大力发展服务贸易。

2. 9 月 29 日，庆祝中华人民共和国成立 70 周年活动新闻中心在梅地亚中心二层新闻发布厅举办第四场新闻发布会。生态环境部部长李干杰介绍，我国先后制修订 9 部生态环境法律和 20 余部行政法规，并实施了“史上最严”的新环境保护法。

3. 9 月 28 日，唐山地区部分普碳方坯报价盘中追涨 10 元，累计上涨 30 元，现含税出厂价格为 3350 元/吨，矩形坯出厂价格 3370 元/吨。

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	642.5	5.5	2012568	-143720
焦炭 2001	1876	-11.5	303336	-59766
螺纹钢 2001	3437	-8	3485680	-155946

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%	771	12
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	735	7
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	735	7
钢坯: Q235: 唐山	3370	50
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3810	50
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3820	60

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	18027	0

数据来源：Wind，兴证期货研发部

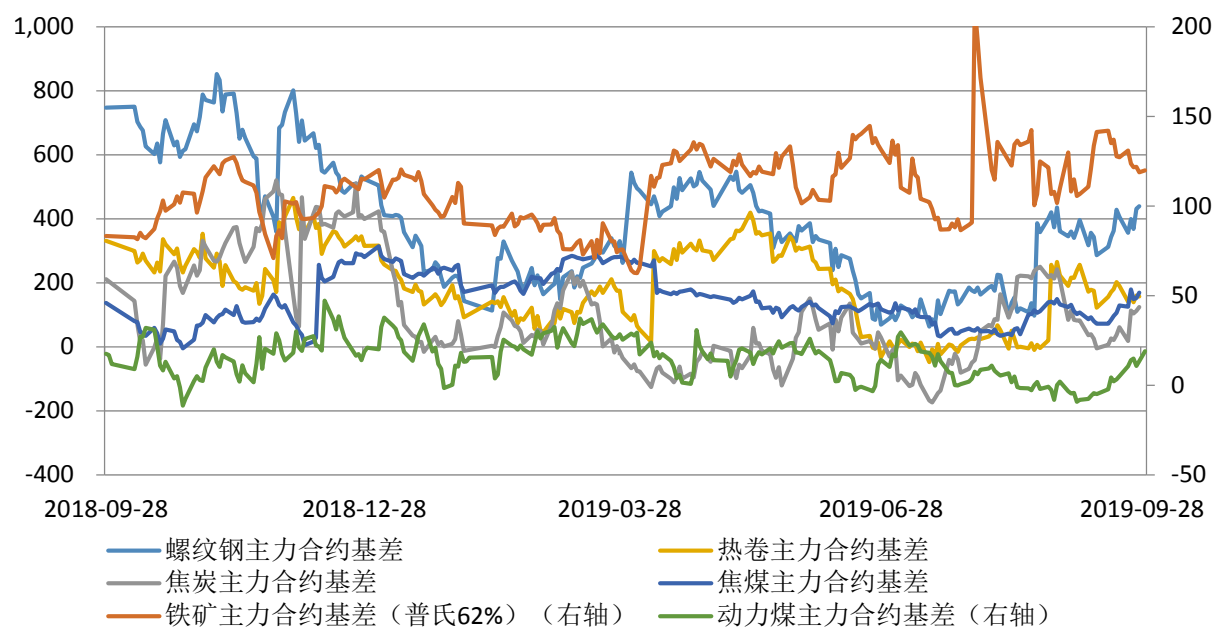
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	91.5	0.3
CIOPI:62%	90.85	-0.06

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	439	157	119	124	169	13
变动	8	-3	-3	12	17	3

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。