

兴证期货.研发中心

2019年9月26日 星期四

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:隔夜期钢延续震荡走势,螺卷分别上涨 0.09% 和 0.11%; 现货螺纹下跌 10 元每吨,热卷上涨 10 元每吨,唐山钢坯报价上涨 10 元每吨。今日建材成交小幅波动,唐山节前限产继续加严。点钢网公布库存数据,本周维持去库,但成材减量有限,关注日内钢联数据。节前钢材受政策影响较大,但对需求悲观限制涨幅。预计短期窄幅调整,多卷空螺续持。

1. 市场消息

1. 从生态环境局发函情况分析，本次环保限产范围很有可能涵盖北京、天津、河北、山西、江苏、安徽、山东、河南几省市，目前天津及山西、山东、河南部分地区已公布重污染天气应急处理办法，限产方式基本均为企业分级限产加上货运交通限制。预计其他地区具体处理办法也将陆续公布。

2. 近日，中共中央、国务院印发的《交通强国建设纲要》提出，到 2035 年，基本建成交通强国。为贯彻落实中央建设基建强国的精神，交通部将编制《国家综合立体交通网规划纲要（2021-2050 年）》。该纲要从今年 4 月份就正式启动编制工作，涵盖铁路、公路、水运、民航、管道、邮政等各种运输方式，旨在提出未来 30 年我国综合立体交通网的总体要求、规划目标、规模结构、布局方案和保障措施。在纲要指导下，一批重大工程项目加紧布局，基建领域将迎来利好。

3. 今日人民银行以利率招标方式开展了 200 亿元逆回购操作。期限为 14 天，中标利率为 2.7%，与此前一致。鉴于今日有 300 亿元逆回购到期，人民银行实现净回笼 100 亿元。经过连续几日净投放，昨日资金面边际趋紧的状况已经得到明显缓解，季末资金面并未出现大幅波动。

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	624.5	2	2110210	-69468
焦炭 2001	1895.5	9	325796	-30336
螺纹钢 2001	3498	21	3754488	-87464

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	8
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	766	-10
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	730	-5
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	730	-5
钢坯: Q235: 唐山	3340	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3750	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3760	-10

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

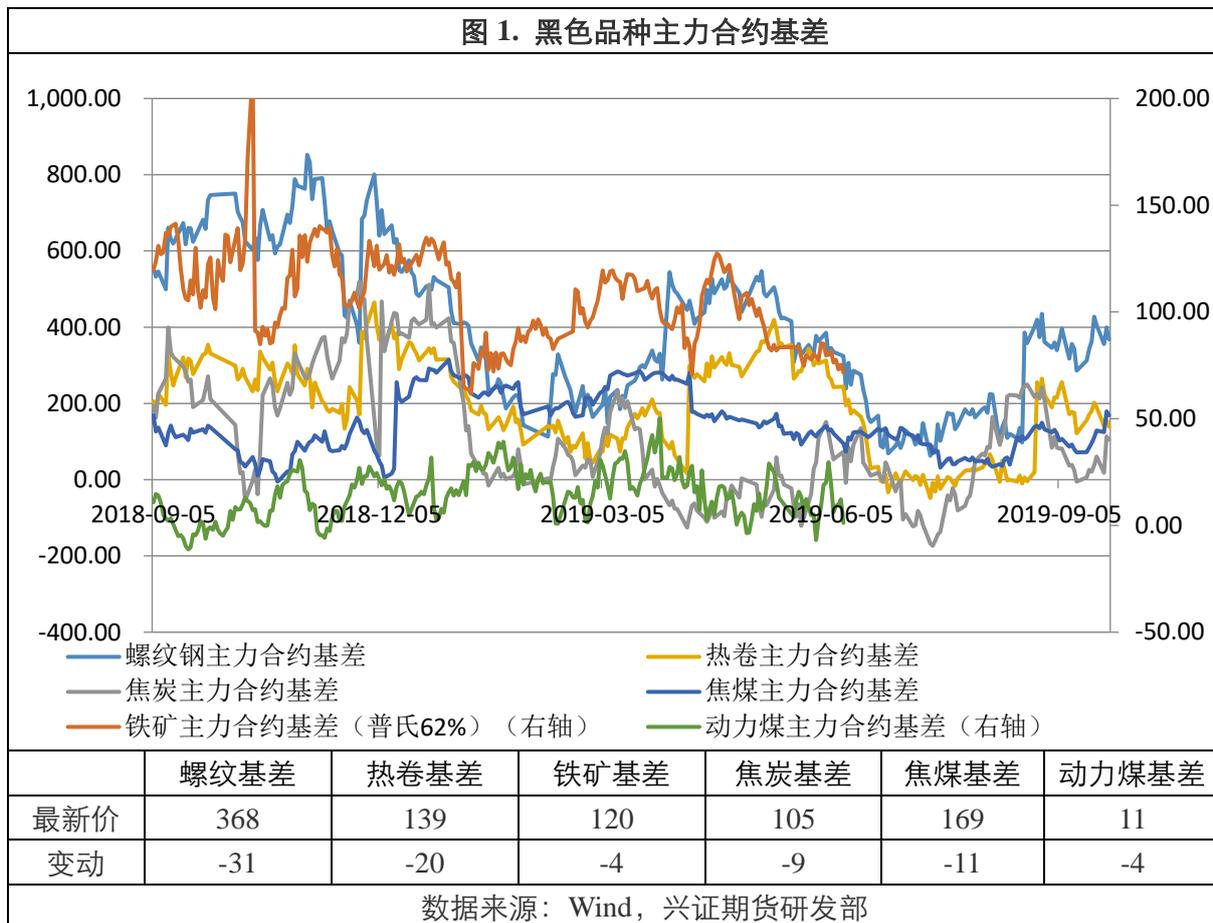
表 4: 铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	89.6	-4.05
MBIO:62%	90.83	-3.29

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。