



兴证期货有限公司
CHINA INDUSTRIAL SECURITIES FUTURES CO., LTD.

全球商品研究 · 螺纹钢

兴证期货. 研发产品系列

螺纹钢日报

兴证期货. 研发中心

2019 年 9 月 23 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: 昨夜期钢延续白天强势, 螺卷分别上涨 3.6% 和 3.21%; 现货螺纹上涨 70 元每吨, 热卷上涨 60 元每吨, 唐山钢坯报价回涨 30 元每吨。上周末至今河北、山西、山东等地将陆续出台环保限产政策, 国庆前后供应受限严重, 看多情绪增加。受期货探涨带动, 成材成交突破 30 万吨, 节前补库仍在持续。建议多单续持, 可考虑多卷空螺纹。

1. 市场消息

1. 人民银行 23 日公告称，人民银行以利率招标方式开展了 1000 亿元逆回购操作。其中 200 亿元期限为 7 天，中标利率 2.55%，800 亿元期限为 14 天，中标利率 2.7%，中标利率与此前保持一致。鉴于今日无逆回购到期，人民银行实现净投放 1000 亿元。

2. 多城市将在本周陆续公布环保限产具体政策。本次限产范围涵盖山东、山西、河北等地。唐山、济南、邯郸、德州、阳泉市的限产政策将从 24 日 0 点开始实施。其中唐山公布的政策力度较大，时常为期 6 个月。各地政策均实行梯度限产减产，避免环保限产“一刀切”。

3. 在研究借鉴国外成熟经验的基础上，结合国内市场实际需求大商所建设了基差交易平台，以此推广以“期货价格+基差”为定价模式的现货贸易，更好发挥期货定价功能。平台将于 9 月 25 日试上线运行。为保证基差交易平稳运作，大商所已制定了《大连商品交易所基差交易业务管理办法》（试行）《大连商品交易所基差交易业务交易商管理办法》（试行）和《大连商品交易所基差交易业务纠纷调解及违规处理办法》（试行）。办法自发布之日起实施。

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	647.5	12.5	2180336	-4524
焦炭 2001	1982	43	307108	-11230
螺纹钢 2001	3510	122	3772514	-123120

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%	701	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	771	-7
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	731	0
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	731	0
钢坯: Q235: 唐山	3330	20
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3750	70
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3770	80

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	18917	0

数据来源：Wind，兴证期货研发部

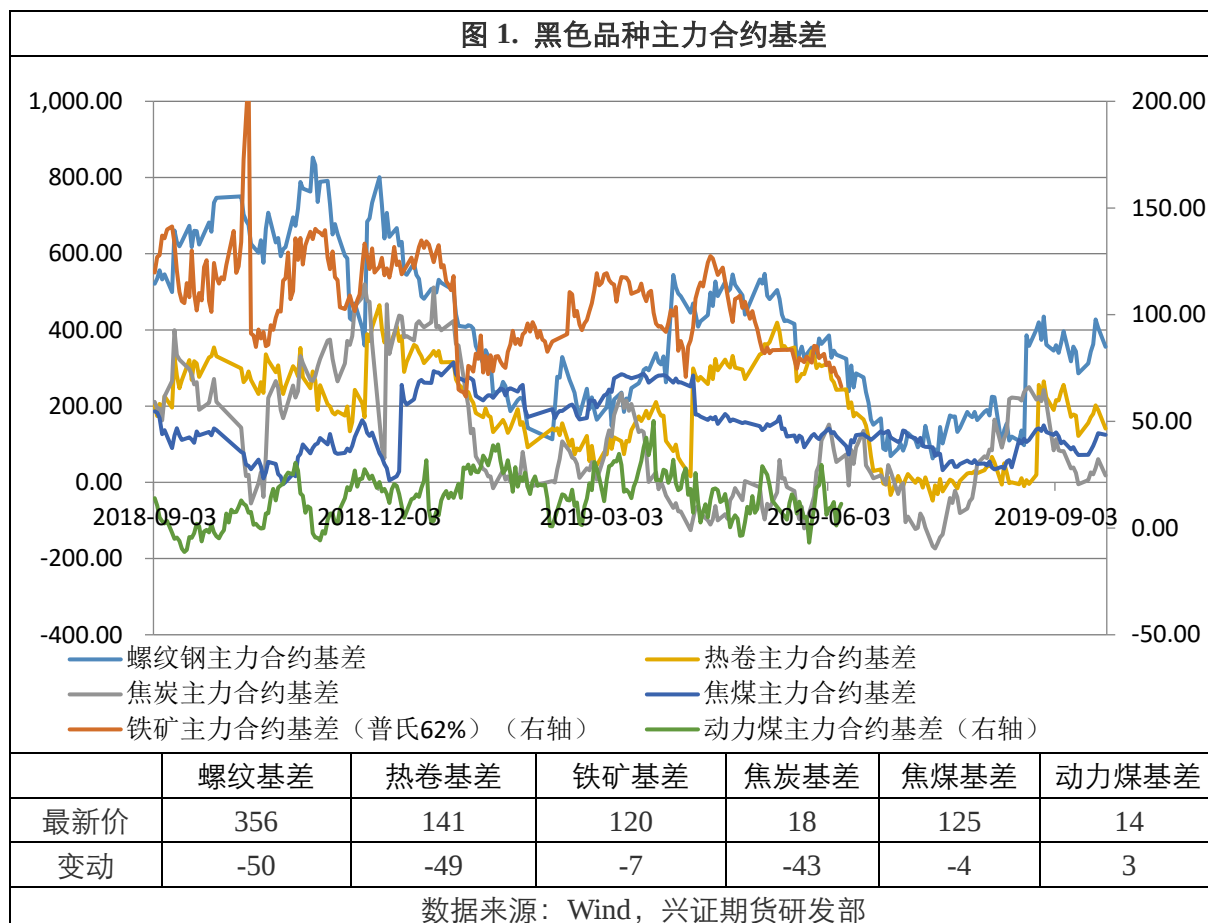
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	91.6	-0.4
MBIO:62%	92.56	-0.67

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。