

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:周五期钢延续弱势,现货螺纹、热卷周跌超过 50 元每吨,周末钢坯下调 30 元每吨,终端需求保持稳定。上周钢材产量增加,主要得益于短流程钢厂增产。周末武安、唐山纷纷出台关于短期限产消息,供应边际缩减或提振期价。节前需求或出现回落,短期震荡为主,存在超跌反弹可能,建议逢低做多。

1. 市场消息

1. 生态环境部：2019 年秋冬季，生态环境部将继续联合有关部门和地方，开展秋冬季大气污染防治攻坚行动。最近个别自媒体把秋冬季攻坚行动和停产停工划等号，这是不符合实际的。目前方案正在向相关部门、地方、专家等征求意见。

2. 根据唐山丰润区 9 月下旬大气污染防治加严管控措施：独立轧钢企业自 9 月 23 日 0 时至 10 月 4 日 24 时停产，通过超低排放验收的独立轧钢企业自 9 月 28 日 0 时至 10 月 4 日 24 时停产。

3. 唐山市相关部门在按照生态指挥部《指导意见》中全流程钢铁企业评级标准，结合唐山实际，对 C 类钢铁企业评级标准进一步细化，研究起草了《绩效分类 C 类钢铁企业细化评价表》，将评级 C 类的钢铁企业细分为 C1、C2、C3 三类，分别为 9 家，16 家，5 家。三类企业结合实际在秋冬季限产时段或按照 20-55%不等的比例进行差异化停限产。预估影响量或不低于去年。

4. 9 月 22 日收盘，唐山普碳钢坯出厂价格下跌 30 元至 3310 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	635	-2.5	2184860	22448
焦炭 2001	1939	-23.5	318338	-13682
螺纹钢 2001	3388	-9	3895634	11964

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%	778	-16
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	731	-14
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	731	-14
钢坯: Q235: 唐山	3340	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3680	-30
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3690	-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	-1600
焦炭：手	20	-330
螺纹钢：吨	18917	0

数据来源：Wind，兴证期货研发部

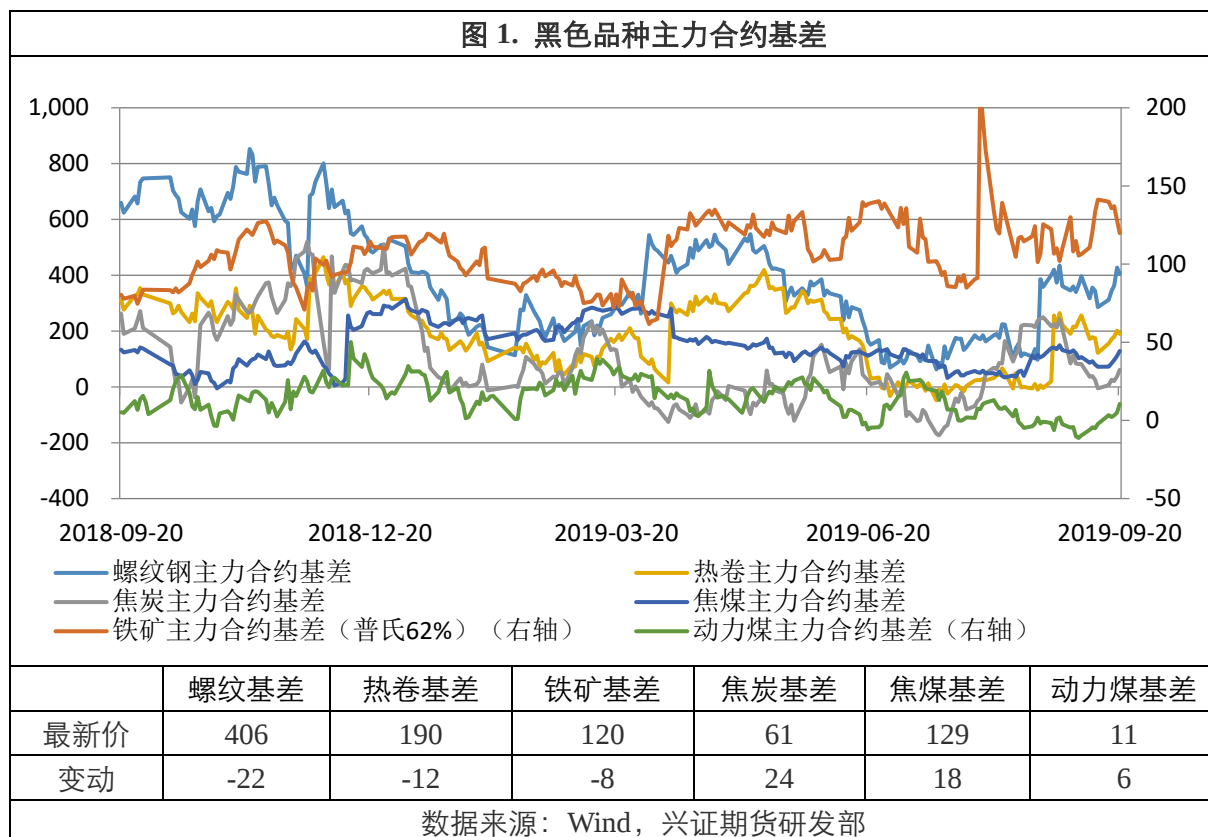
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏: 62%	91.6	-0.4
MBIO: 62%	90.29	-1.59

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。