

兴证期货.研发中心

2019 年 9 月 20 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@xzsfutures.com

内容提要

● 后市展望及策略建议

兴证点钢: 昨夜期钢延续弱势, 螺卷分别下挫 1.9%和 1.6%; 现货螺纹下跌 40 元每吨, 热卷下调 20 元每吨, 唐山钢坯报价下降 30 元每吨。建材成交小幅回落, 钢价的下行没有刺激需求。昨日周度钢材数据出炉, 螺纹产量、厂库均出现增加, 下游钢贸商接货意愿减弱, 市场悲观情绪增加。短期钢价或延续弱势, 但下方空间有限, 谨慎追空。

1. 市场消息

1. 统计局数据显示, 1~8 月份, 全国固定资产投资(不含农户)400628 亿元, 同比增长 5.5%, 增速比 1~7 月份回落 0.2 个百分点。分领域看, 基础设施投资同比增长 4.2%, 增速比 1~7 月份加快 0.4 个百分点, 与上年同期持平。其中生态保护和环境治理业保持较高增速。

2. 1~8 月房地产开发投资 84589 亿元, 同比增长 10.5%, 增速比 1~7 月份回落 0.1 个百分点, 商品房销售面积 101849 万平方米, 同比下降 0.6%, 商品房销售额 95373 亿元, 增长 6.7%。房地产开发投资已连续三个月下行, 传统房地产业已不能成为支撑中国经济持续增长的动力, 预计未来可能进入下降趋势, 拖累固定资产投资增速。

3. 据国家统计局数据, 8 月份我国粗钢、生铁和钢材产量分别为 8725 万吨、7117 万吨和 10639 万吨, 同比分别增长 9.3%、增长 7.1%和增长 9.8%; 粗钢、生铁和钢材日均产量分别为 281.45 万吨、229.58 万吨和 343.19 万吨, 日均环比分别增长 2.4%、增长 4.2%和增长 0.5%。

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	637.5	-23.5	2162412	49304
焦炭 2001	1962.5	-16.5	332020	50268
螺纹钢 2001	3397	-96	3883670	137864

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%	794	-10
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	745	-2
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	745	-6
钢坯: Q235: 唐山	3340	-30
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3710	-30
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3700	-50

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	1600	0
焦炭：手	350	0
螺纹钢：吨	18917	0

数据来源：Wind，兴证期货研发部

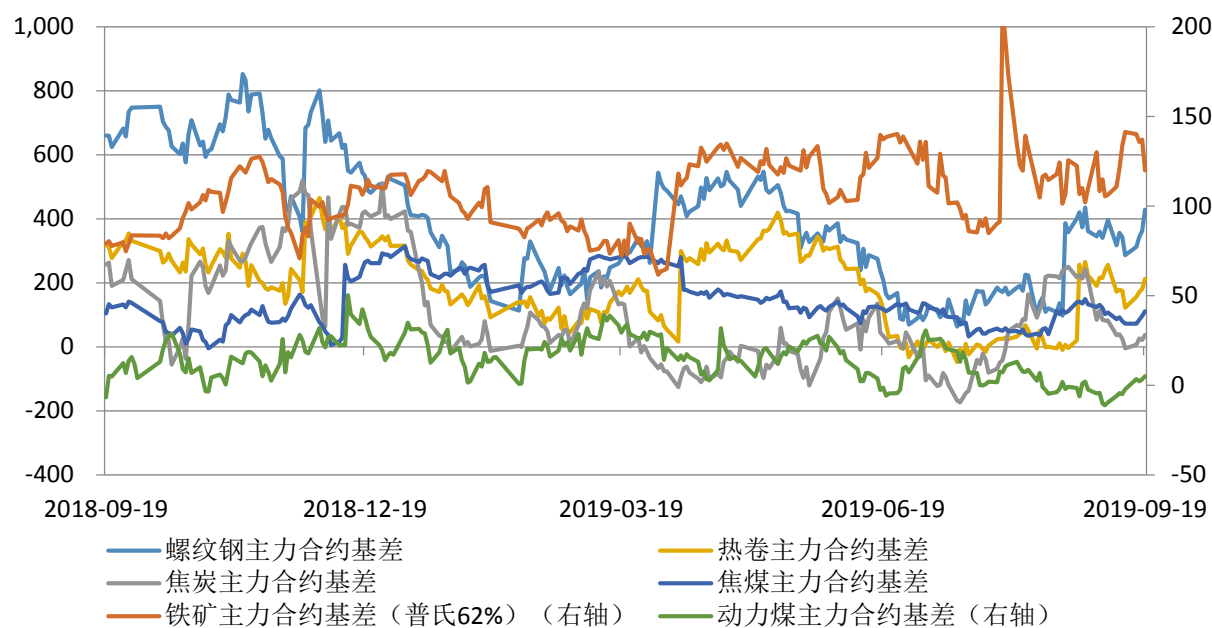
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	92	-4.1
CIOPI:62%	91.88	2.28

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	428	212	120	38	111	5
变动	65	32	-17	17	15	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。