

兴证期货.研发中心

2019 年 9 月 18 日星期三

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: 隔夜期钢延续弱势, 现货螺纹、热卷小幅波动, 钢坯下调 20 元每吨, 建材成交明显减量。钢材利润有所恢复, 供应逐步增加, 供需格局重新宽松。短期期钢调整, 观望为宜。

1. 市场消息

1. 统计局数据：8 月，一、二线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格环比、同比涨幅均与上月相同或回落。35 个三线城市新建商品住宅销售价格环比上涨 0.7%，涨幅与上月相同；同比上涨 9.0%，涨幅比上月回落 1.2 个百分点。二手住宅销售价格环比上涨 0.8%，涨幅比上月扩大 0.1 个百分点；同比上涨 5.8%，涨幅比上月回落 1.3 个百分点。

2. 央行开展 2000 亿元 MLF 操作，中标利率 3.30%，上次为 3.30%；今日不开展逆回购操作。今日有 800 亿元逆回购和 2650 亿元 MLF 到期。考虑到 LPR 报价与 MLF 利率挂钩，目前市场对 20 日 LPR 利率是否会下调发生了分歧。

3. 商务部：当前消费市场总体运行平稳，重点监测零售企业 8 月份销售额同比增长 2.3%，增速与上月持平，其中网络零售额同比增长 16.6%，增速比上月加快 1.9 个百分点；我国消费市场总体仍处于上升期，市场潜力大、发展韧性强、成长性好，随着国家减税降费、扩大开放、改善民生、促进商业消费等一系列政策措施的落实，预计后期消费将继续保持平稳增长。

4. 9 月 17 日收市，唐山地区普碳方坯报价下跌 20 元，现含税出厂价格为 3380 元/吨，矩形坯出厂价格 3400 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	665.5	-5	2017008	129362
焦炭 2001	1974	-20	287550	566
螺纹钢 2001	3533	-31	3805888	-97448

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%	693	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	800	7
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	757	0
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	761	0
钢坯: Q235: 唐山	3400	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3760	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3770	-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	1600	0
焦炭：手	350	150
螺纹钢：吨	18917	0

数据来源：Wind，兴证期货研发部

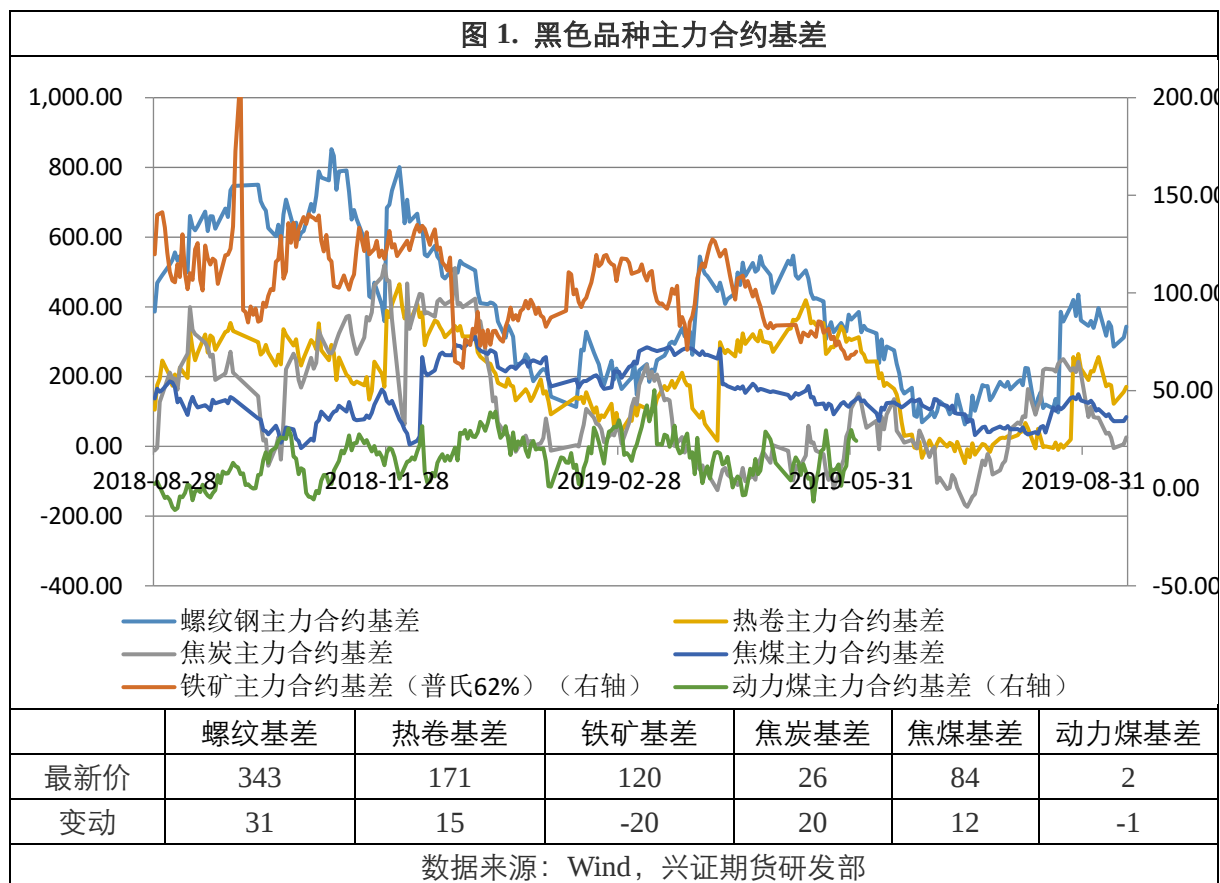
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	97.75	-1.35
CIOPi:62%	94.39	-1.48

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。