兴证期货.研发产品系列

螺纹钢日报

2019 年 9 月 12 日星期四

兴证期货.研发中心
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：隔夜期钢震荡走势，现货螺纹持平，热卷提降 10-20 元每吨，唐山钢坯持稳。昨日建材成交重新上升，找钢网公布数据显示，本周钢材继续去库，热卷降库幅度收窄，关注日内钢联网公布的库存数据。昨日公布的 8 月社融数据同比向好，专项债余额增加，四季度基建或发力支撑钢材需求。短期钢材维持偏强格局，螺纹 1-5 正套续持。

1. 市场消息

1. 8 月末，广义货币(M2)余额 193.55 万亿元,同比增长 8.2%，增速比上月末高 0.1 个百分点，与上年同期持平；狭义货币(M1)余额 55.68 万亿元,同比增长 3.4%，增速比上月末高 0.3 个百分点，比上年同期低 0.5 个百分点；流通中货币(M0)余额 7.32 万亿元,同比增长 4.8%。当月净投放现金 463 亿元。

2. 初步统计，8 月份社会融资规模增量为 1.98 万亿元，比上年同期多 376 亿元。其中，对实体经济发放的人民币贷款增加 1.3 万亿元，同比少增 95 亿元；对实体经济发放的外币贷款折合人民币减少 247 亿元，同比少减 97 亿元；委托贷款减少 513 亿元，同比少减 694 亿元；信托贷款减少 658 亿元，同比少减 27 亿元；未贴现的银行承兑汇票增加 157 亿元，同比多增 936 亿元；企业债券净融资 3041 亿元，同比少 361 亿元；地方政府专项债券净融资 3213 亿元,同比少 893 亿元;非金融企业境内股票融资 256 亿元，同比多 115 亿元。

3. 9 月 11 日，中国汽车工业协会发布 8 月产销数据，新能源汽车方面，今年 8 月，新能源汽车产销分别完成 8.7 万辆和 8.5 万辆，比上年同期分别下降 12.1%和 15.8%。1-8 月，新能源汽车产销分别完成 79.9 万辆和 79.3 万辆，比上年同期分别增长 31.6%和 32.0%。

4. 为坚决贯彻落实党中央、国务院关于淘汰钢铁落后产能及化解钢铁行业过剩产能工作的决策部署，严厉打击违法生产“地条钢”等行为，对举报江西省行政区域内违法生产“地条钢”等行为实行奖励：对查实的有效举报,给予 10000 元的奖励。

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	661	5.5	2037618	155108
焦炭 2001	1975	14	293154	4988
螺纹钢 2001	3481	2	3888712	-17432

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%	689	8
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	766	0
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	741	1
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	745	3
钢坯：Q235：唐山	3390	0
螺纹钢：HRB400 20MM：上海	3710	-10
螺纹钢：HRB400 20MM：杭州	3730	-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	100	0
焦炭：手	50	0
螺纹钢：吨	18917	6101

数据来源：Wind，兴证期货研发部

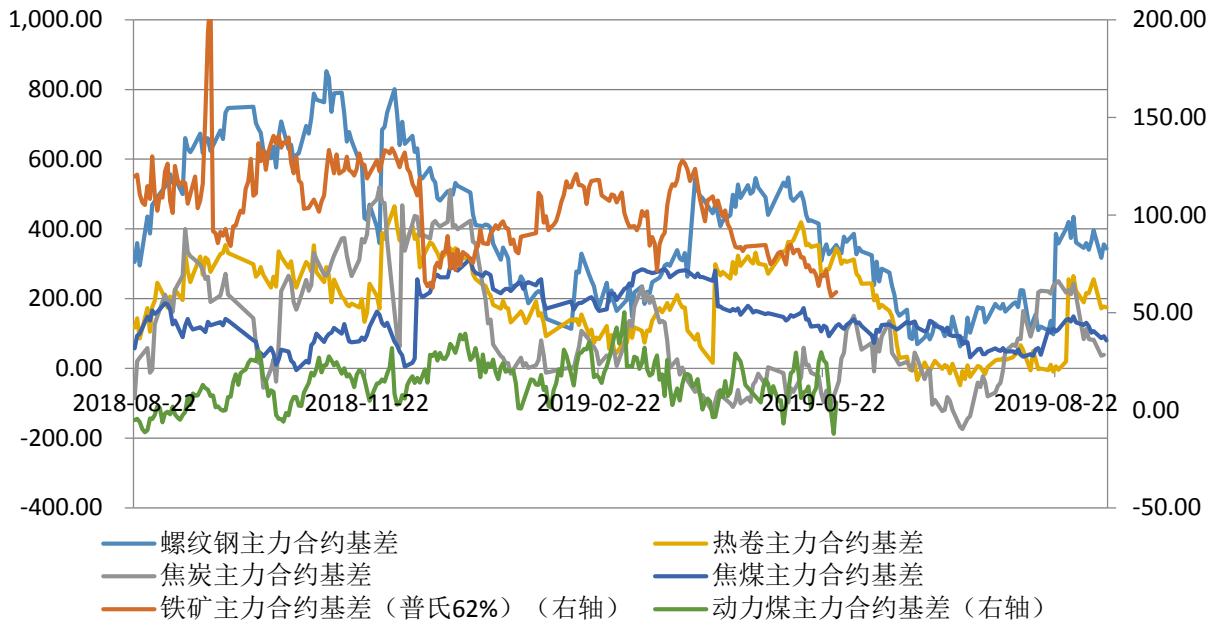
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	95.5	2.3
CIOPI:62%	94.66	1.44

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	344	175	120	25	80	-5
变动	-12	-3	-1	-14	-13	-1

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。