

兴证期货·研发中心

2019年9月10日星期二

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](mailto:yucm@xzfutures.com)

## 内容提要

### ● 后市展望及策略建议

兴证点钢：隔夜期钢高位震荡，昨日钢材现货上调 10—50 元每吨，建材成交受降准消息刺激，出现放量增长。整体需求回升，9 月去库将持续。我们认为目前钢材偏强走势将持续，前期多单续持，可期螺 1-5 正套保护，仅供参考。

## 1. 市场消息

1. 中央深改委会议:9月9日,中央全面深化改革委员会召开第十次会议,会议审议通过了《统筹监管金融基础设施工作方案》、《国有金融资本出资人职责暂行规定》等11项意见。会议提出要加强重要金融基础设施的统筹监管,同时提出加强国有金融资本管理、建立统一的出资人制度。

2. 易居报告显示,1-8月份,重点监测的全国100个城市宅地价格为5546元/平方米,同比上涨14.4%。其中4个一线城市宅地价格为14379元/平方米,同比上涨1.7%。今年前8月宅地价格同比涨幅接近于零,这意味着一线城市的宅地价格是比较平稳的,充分体现了稳地价的导向。

3. 山西省委书记、省人大常委会主任骆惠宁在国新办发布会上表示,目前山西正在推动煤炭产业走“减优绿”之路,大力培育新兴产业。2019年上半年,山西新能源装机占比超过30%,能源生产和消费正朝着革命性方向挺进。近两年,山西全省煤炭年均增长1.9%,远低于全国增长水平。山西省煤炭去产能工作已走在全国前列。

## 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	655.5	26.5	1997422	16138
焦炭 2001	1963.5	45.5	336366	32506
螺纹钢 2001	3497	110	4051300	75154

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%	681	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	751	-17
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	727	-11
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	727	-11
钢坯: Q235: 唐山	3380	20
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3700	30
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3740	40

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	30	0
螺纹钢：吨	9792	1187

数据来源：Wind，兴证期货研发部

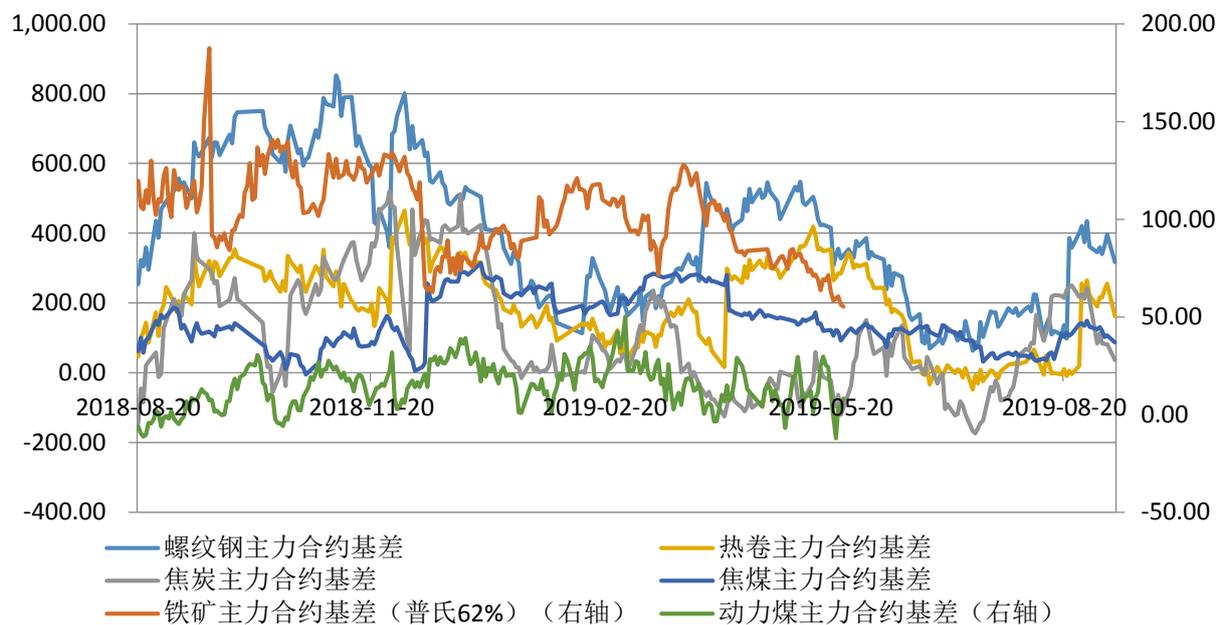
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	91.95	3.85
CIOPi:62%	92.97	3.92

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	317	162	120	37	87	-6
变动	-79	-94	13	-46	-21	4

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。