

兴证期货.研发中心

2019 年 9 月 8 日 星期日一

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: 周五夜盘期钢震荡走强, 周末钢坯上调 10 元每吨, 建材成交小幅增加。央行宣布从 9 月 16 日降准, 与 8 月底至今的高层会议透露出的信号一致, 中期利好钢材需求。短期市场在主动减供和旺季需求回升背景下, 存在继续走高动力, 短期期钢短买短平, 螺纹 1-5 正套续持。

1. 市场消息

1. 为支持实体经济发展，降低社会融资实际成本，中国人民银行决定于2019年9月16日全面下调金融机构存款准备金率0.5个百分点(不含财务公司、金融租赁公司和汽车金融公司)。
2. 海关公布数据显示,8月份中国钢铁出口降至500.6万吨,环比下降56.40万吨,环比降幅达10.13%,为2月以来的最低水平。8月份的出口量低于7月份的557万吨和一年前的588万吨。今年1-8月累计出口下降4.4%,至4497万吨。
3. 据海关统计,今年前8个月,我国货物贸易进出口总值20.13万亿元人民币,比去年同期(下同)增长3.6%。其中,出口10.95万亿元,增长6.1%;进口9.18万亿元,增长0.8%;贸易顺差1.77万亿元,扩大46%。
4. 唐山地区部分普碳方坯报价上涨10元;9月8日开市,唐山地区普碳方坯报价上涨10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	629	-18	1981284	-47732
焦炭 2001	1918	0	303860	-17438
螺纹钢 2001	3387	-52	3976146	-165446

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%	768	0
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	738	-7
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	738	-7
钢坯: Q235: 唐山	3380	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3670	-20
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3700	-20

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	8605	0

数据来源：Wind，兴证期货研发部

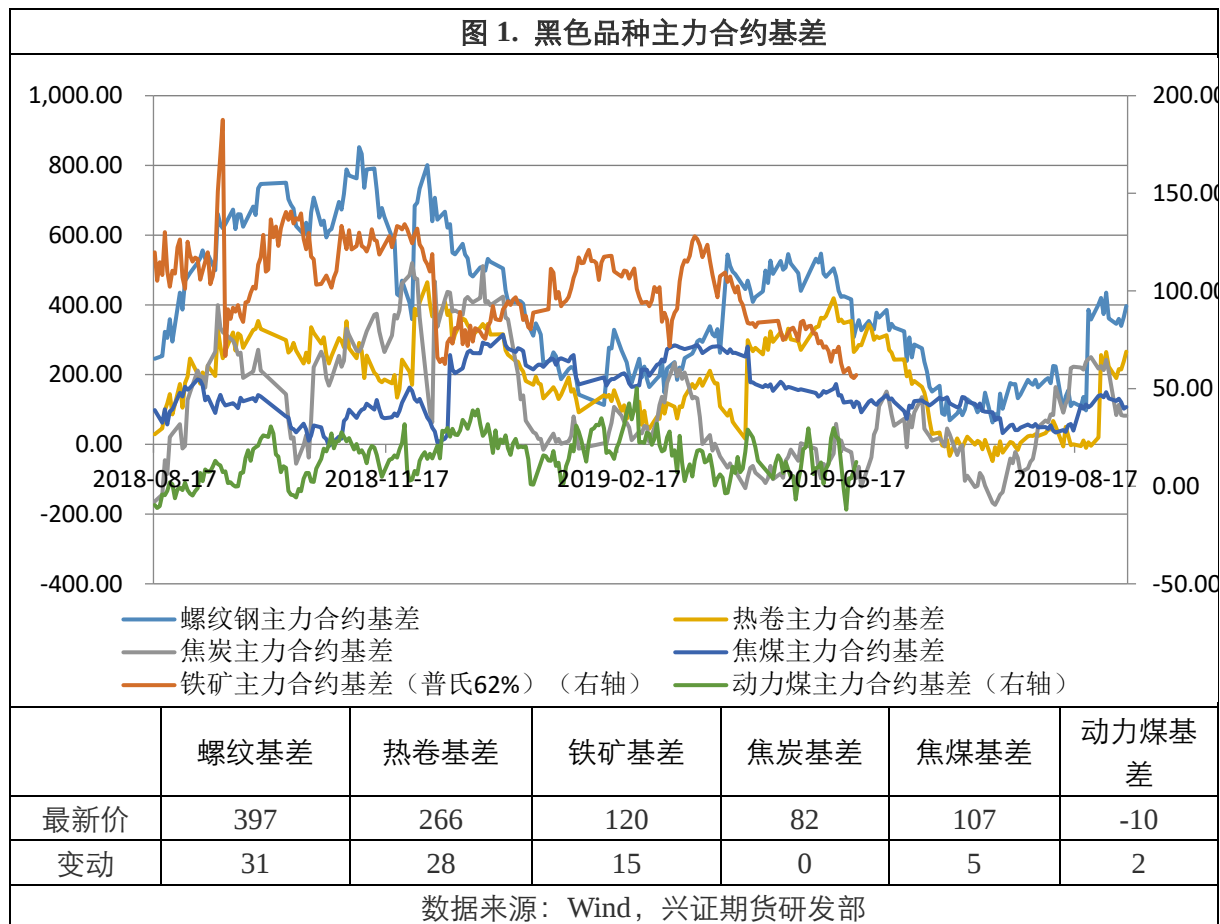
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	88.1	-2.1
CIOPi:62%	89.05	-1.13

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。