

兴证期货.研发中心

2019 年 9 月 6 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: 昨夜期钢快速回调, 夜盘收跌超过 1%。昨日现货继续提涨, 建材成交回升。本周钢材产量下降, 但螺纹两库双降, 体现出旺季形态; 热卷整体库存累积, 需求有所迟滞。基本面没有观察到利空反转信号, 今日期钢或有反弹。仅供参考。

1. 市场消息

1. 国务院金融稳定发展委员会 9 月 5 日召开全国金融形势通报和工作经验交流电视电话会议。刘鹤指出：金融管理部门要强化监管责任，加大逆周期调节力度，下大力气疏通货币政策传导机制，加强金融与财政政策配合，支持愿意干事创业、有较好发展潜力的地区和领域加快发展；支持银行更多利用创新资本工具补充资本金，引导金融机构增加对制造业、民营企业中长期融资；稳妥化解局部性、结构性存量风险；加快补齐监管制度短板，大幅提高违法违规成本；深化金融改革开放，为实体经济发展提供动力支持，落实好各项开放举措，以开放促进改革创新、促进高质量发展。
2. 在 9 月 5 日下午召开的例行记者会上，商务部新闻发言人高峰表示，双方工作层将就 10 月初在华盛顿举行第十三轮中美经贸高级别磋商的具体安排进行讨论，在双方充分准备情况下，将力争在 10 月初的磋商中取得实质性进展。
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	647	2.5	2029016	75030
焦炭 2001	1918	2	321298	7042
螺纹钢 2001	3439	16	4141592	22088

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	17
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	745	21
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	745	18
钢坯: Q235: 唐山	3380	20
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3690	40
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3720	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	4750

数据来源：Wind，兴证期货研发部

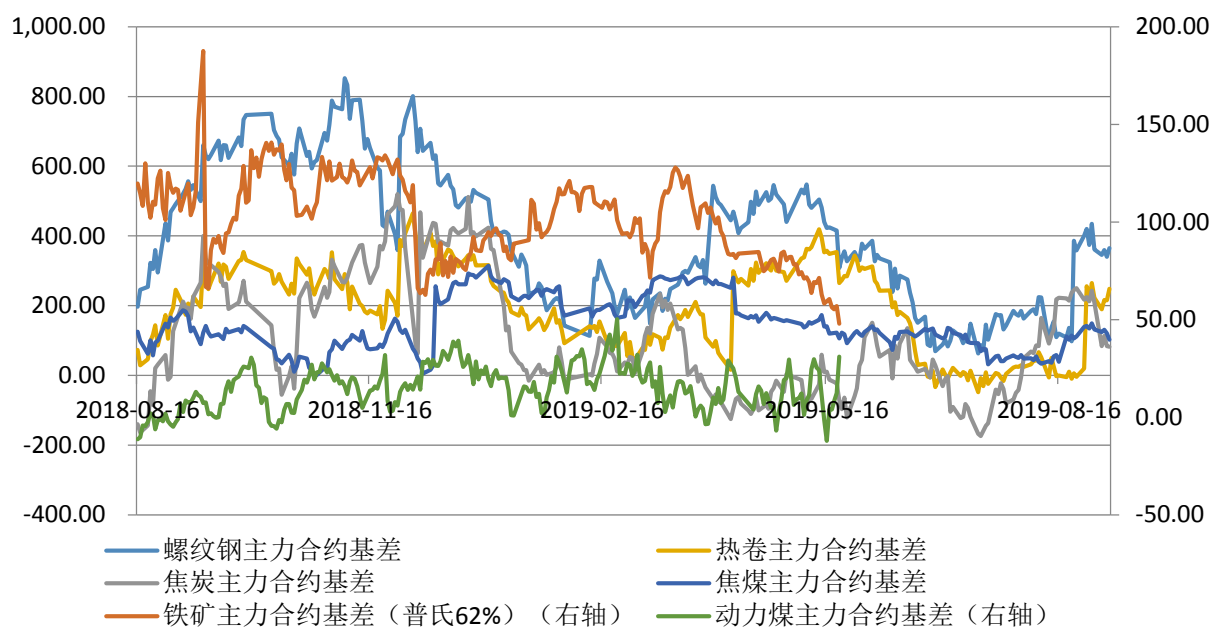
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	90.2	-0.85
CIOPI:62%	89.13	-0.12

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	365	248	120	82	103	-11
变动	25	33	5	-2	-19	-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。