

兴证期货.研发中心

2019年9月4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 V 型反弹, 上海现货螺纹提涨 10 元每吨, 热卷上涨 20 元每吨, 唐山钢坯提涨 20 元每吨。昨日建材成交出现回落, 但整体需求已有明显改善。《生态环境监测规划纲要(2020-2035 年)》及《蓝天保卫战量化问责规定》审议通过, 文件中强调非重点区域空气质量问题: 长期来看, 超低排放改造和环保限产将在全国范围内影响钢铁产量。短期仍处在反弹趋势中, 观望为宜。

1. 市场消息

1. 新华社报道，为推动党中央、国务院重大决策部署落地生效，国务院决定开展第六次大督查。按照统一安排，从9月2日起，16个国务院督查组分赴16个省（区、市）进行实地督查。根据中央经济工作会议部署和《政府工作报告》提出的目标任务，围绕稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险、保稳定政策措施贯彻落实，国务院第六次大督查重点就减税降费、稳定和扩大就业、深化“放管服”改革优化营商环境、推进创新驱动发展、合理扩大有效投资等五个方面工作情况开展督促检查。

2. 李克强主持召开国家杰出青年科学基金工作座谈会。李克强指出，基础研究决定一个国家科技创新的深度和广度，“卡脖子”问题根子在基础研究薄弱。要面向未来，瞄准我国创新发展的关键制约，把基础研究和应用基础研究做扎实，使技术创新、产业发展站得住、站得稳、有根基。基础研究领域科研人员要立这个大志。各级政府要加大对基础研究长期稳定支持力度，引导企业增加基础研究投入。

3. 经全国人大常委会审议批准，今年将提前下达部分2020年新增地方政府债务限额。地方需报送符合国家重大战略、符合专项债券支持方向、专项债券发行后能够及时形成实物工作量的重大项目资金需求和前期准备情况。

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	637.5	7.5	1860684	-60312
焦炭 2001	1886.5	-29.5	308004	-3044
螺纹钢 2001	3403	-4	4265332	-99152

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%	743	18
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	729	27
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	732	27
钢坯: Q235: 唐山	3350	20
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3650	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3690	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	3855	1480

数据来源：Wind，兴证期货研发部

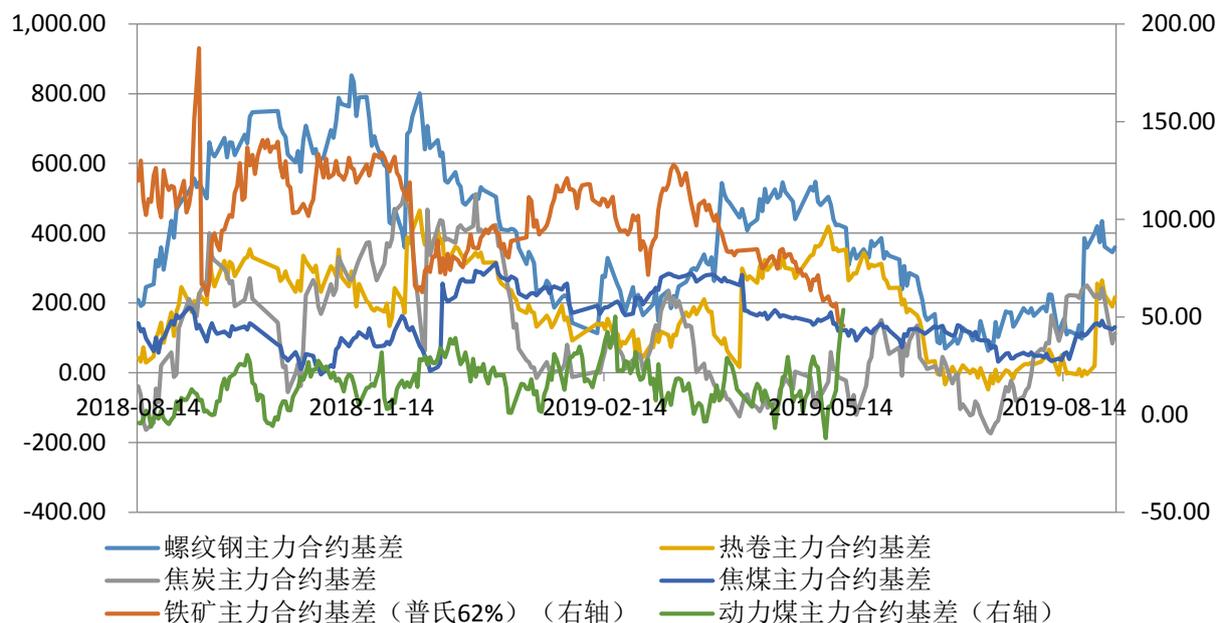
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	91.15	5.3
MBIO:62%	90.58	5.92

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	360	216	120	114	131	-4
变动	14	26	-10	30	7	0

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。