



兴证期货有限公司
CHINA INDUSTRIAL SECURITIES FUTURES CO., LTD.

全球商品研究 · 螺纹钢

兴证期货. 研发产品系列

螺纹钢日报

兴证期货. 研发中心

2019 年 9 月 1 日星期日

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: 周五夜盘期钢延续强势, 震荡走高。周末钢坯调涨 10 元每吨。上周建材成交小幅回升, 市场低价出货积极。唐山 9 月错峰政策出台, 效力不及 8 月, 远不及市场预期, 叠加电炉钢产量有所增加, 供应仍存在压力。但当前库存持续下降, 市场对价格已有抵触情绪, 叠加本周铁矿或继续反弹, 期螺下行空间。建议观望, 仅供参考。

1. 市场消息

1. 2019 年 8 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 49.5%，比上月小幅回落 0.2 个百分点。从分类指数看，在构成制造业 PMI 的 5 个分类指数中，生产指数和供应商配送时间指数高于临界点，新订单指数、原材料库存指数和从业人员指数低于临界点。

2. 2019 年 7 月份中国钢铁行业 PMI 为 44.4%，环比下滑 2.7 个百分点，连续三个月处于荣枯线之下。八月份仍处于矛盾期，从分项指标来看，受生产利润水平影响，产出指数出现下滑，但需求水平同样较弱，导致库存继续积压。可见，八月份市场仍处矛盾期，但已经出现好转迹象。

3. 9 月 1 日收盘，唐山地区普碳方坯报价下跌 10 元，现含税出厂价格为 3310 元/吨，矩形坯出厂价格 3330 元/吨。

4. 唐山市相关部门发布《9 月份大气污染防治管控方案》，阶段一期间（9 月 1 日-9 月 27 日）日均影响铁水量约 5 万吨，共计影响约 136 万吨，较当前值减少约 4 万吨/天。届时保守估算产能利用率或维持在 87%左右，较当前高炉产能利用率上升约 10%。阶段二期间（9 月 28 日-10 月 4 日）日均影响铁水量约 6.4 万吨，共计影响约 51 万吨，较当前值减少约 2.6 万吨，届时保守估算产能利用率或维持在 83%，较当前高炉产能利用率上升约 7%。

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	607.5	27.5	2071678	-34444
焦炭 2001	1891	33.5	332054	-5776
螺纹钢 2001	3350	84	4498164	-202686

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%	720	-4
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	692	0
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	695	3
钢坯: Q235: 唐山	3340	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3600	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3630	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	2375	0

数据来源：Wind，兴证期货研发部

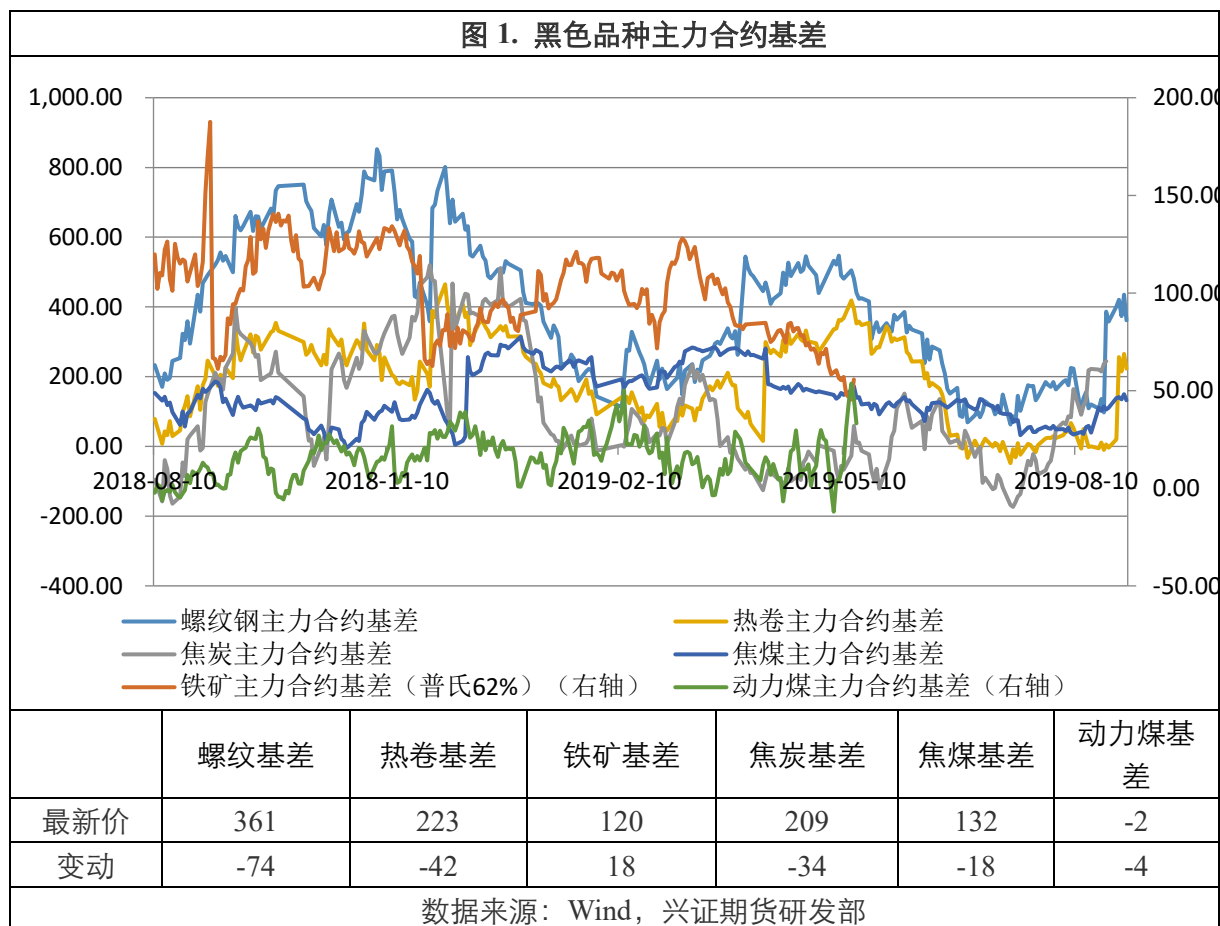
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	85.85	4.4
CIOPI:62%	84.66	3.19

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。