

兴证期货.研发中心

2019 年 8 月 29 日星期四

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: 昨夜期钢延续反弹, 现货螺纹提涨 30 元左右、热卷上调 10 元, 钢坯调涨 30 元。昨日终端低价成交放量, 某咨询网站公布本周库存数据, 建材产量出现上升, 但总库存录得下降, 需求明显回暖。短期市场情绪有一定恢复, 但供需矛盾尚不明显, 观望为宜, 仅供参考。

1. 市场消息

1. 国务院总理李克强 8 月 28 日主持召开国务院常务会议，部署深化放管结合加强事中事后监管，促进公平竞争提升市场效率；决定再取消一批工业产品生产许可证，更大释放市场主体创新创造活力；确定进一步促进体育健身和体育消费的措施，部署推动在线教育健康发展促进教育公平。
2. 为贯彻落实党中央、国务院关于深化供给侧结构性改革的决策部署，进一步提升煤炭供给体系质量，推动煤炭行业“上大压小、增优减劣”和产业结构调整，现就做好 30 万吨/年以下（不含 30 万吨/年）煤矿分类处置工作制定以下工作方案。工作目标：通过三年时间，力争到 2021 年底全国 30 万吨/年以下煤矿数量减少至 800 处以内，华北、西北地区（不含南疆）30 万吨/年以下煤矿基本退出，其他地区 30 万吨/年以下煤矿数量原则上比 2018 年底减少 50%以上。
3. 昨日，唐山地区普碳方坯部分报价上涨 30 元；8 月 29 日开市，唐山地区普碳方坯报价部分再涨 20 元，现含税出厂价格为 3340 元/吨，矩形坯出厂价格 3360 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	588	2	2212088	122948
焦炭 2001	1887	11.5	365042	14078
螺纹钢 2001	3317	36	4617664	-75746

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%	719	-8
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	690	-6
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	690	-9
钢坯: Q235: 唐山	3320	30
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3580	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3620	0

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	300	100
焦炭：手	30	0
螺纹钢：吨	2375	0

数据来源：Wind，兴证期货研发部

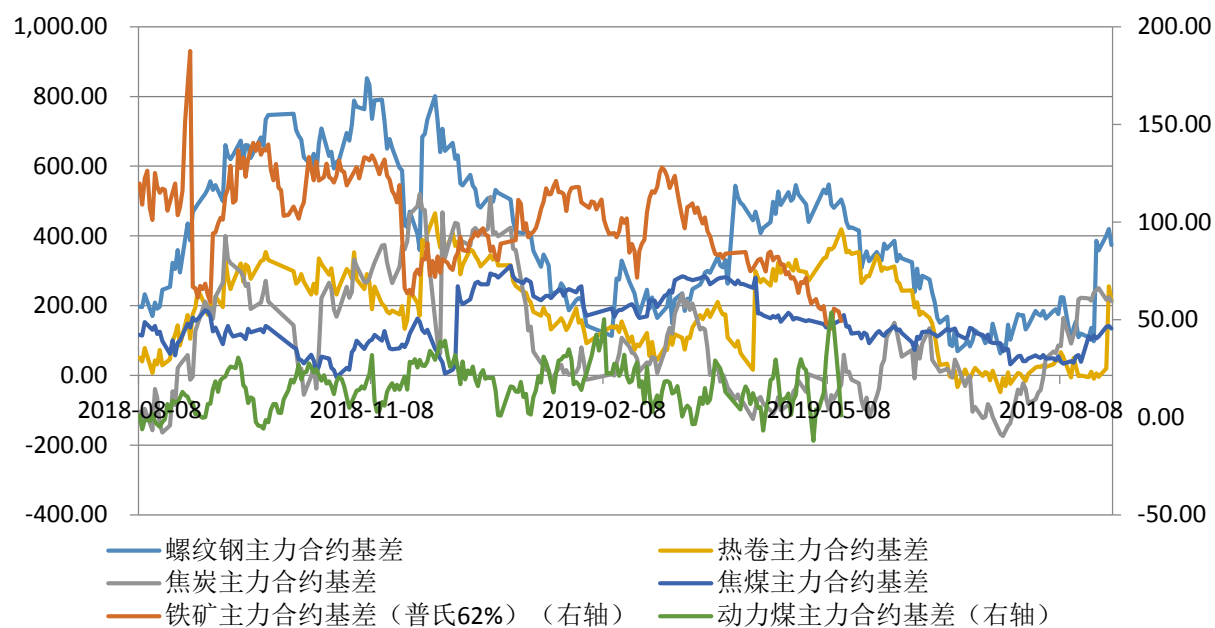
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	83.5	0.4
MBIO:62%	82.45	0.1

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	374	215	120	213	135	1
变动	-46	-41	11	-12	-7	7

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。