

兴证期货.研发中心

2019 年 8 月 28 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: 隔夜期钢企稳回升, 唐山钢坯上涨 30 元每吨。昨日成交继续萎缩, 但低价出货明显增加。国务院印发《关于加快发展流通促进商业消费的意见》, 其中多条提及汽车、家电相关内容, 政策助力将利好长期板材消费。短期盘面存在企稳回升动力, 仅供参考。

1. 市场消息

1. 国务院 8 月 27 日发布了《关于加快发展流通促进商业消费的意见》(简称《意见》), 提出 20 条提振消费信心措施, 包括逐步放宽或取消汽车限购, 支持商品以旧换新, 扩大成品油市场准入, 鼓励金融机构创新消费信贷产品和服务, 加大对新消费等金融支持等, 针对流通消费领域存在的一些瓶颈和短板进行了完善, 并进行了部门分工, 培育消费热点。
2. 国家统计局公布的数据显示, 8 月中旬, 全国钢材市场除无缝钢管小幅上涨 0.3%外, 其余钢价均进一步下跌。
3. 山西省钢铁煤炭行业化解过剩产能实现脱困发展领导小组综合办公室日前发布 2019 年山西煤炭行业化解过剩产能关闭退出煤矿名单, 今年山西将关闭 18 座煤矿, 化解过剩产能 1895 万吨。

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	586	-7.5	2089140	66672
焦炭 2001	1875.5	-7.5	350964	-15696
螺纹钢 2001	3281	-91	4693410	306576

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%	727	-3
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	696	-7
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	699	-7
钢坯: Q235: 唐山	3350	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3590	-70
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3620	-70

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	200	0
焦炭: 手	30	0
螺纹钢: 吨	2375	0

数据来源：Wind，兴证期货研发部

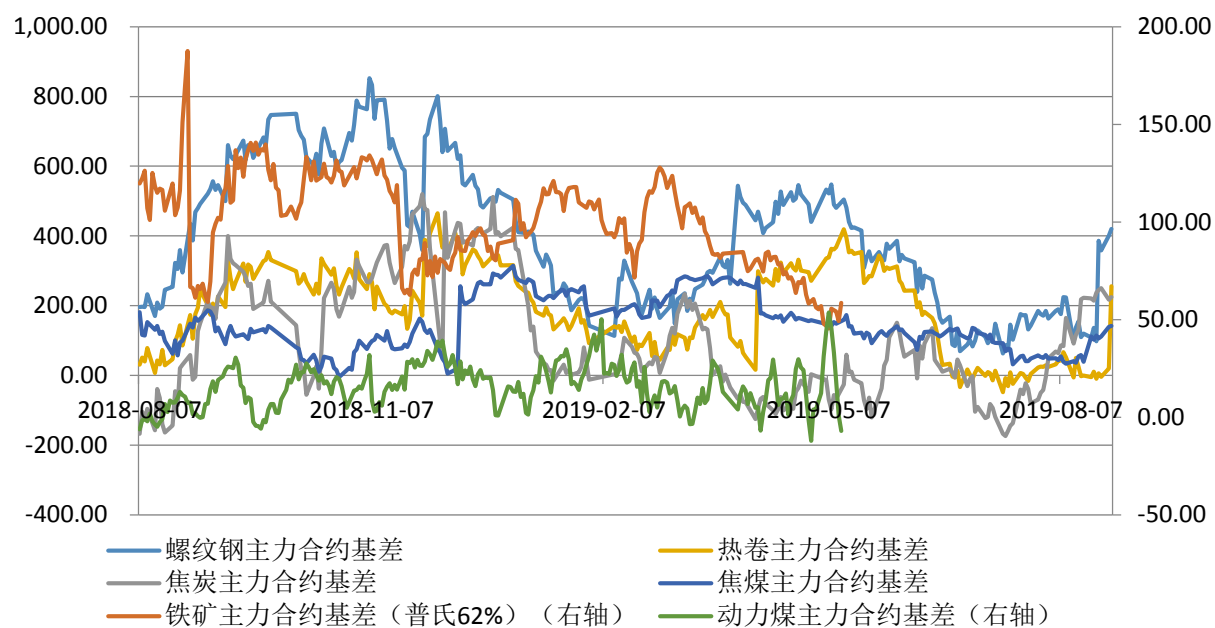
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	83.1	-2.9
MBIO:62%	82.35	-2.56

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	420	256	120	225	142	-6
变动	19	236	-3	8	3	-5

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。