

兴证期货. 研发中心

2019 年 11 月 6 日星期三

黑色研究团队

孙二春

从业资格编号: F3004203

投资咨询编号: 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：隔夜期钢震荡走高，昨日现货螺纹、热卷继续上涨，建材成交维持高位，远超往年同期。北方取暖季开启，但华东地区钢厂受影响有限，叠加部分钢厂检修完成，本周供应或继续维持高位。昨日央行续作 MLF，较上期下降 5 个基点，利好工业品反弹。短期钢材需求仍然向好，多单续持，并关注多螺空矿。

兴证铁矿：隔夜铁矿合约窄幅震荡；现货方面，pb 粉青岛港现价下跌 2 元/吨，pb 粉日照港现价下跌 2 元/吨，天津港纽曼粉现价下跌 15 元/吨，唐山铁精粉现价下跌 4 元/吨。铁矿现货成交量明显回升。上周到港量小幅下降，上周海外发运量巴西基本持平，澳大利亚大幅上升，为今年最高周发运量。预计未来澳洲和巴西发运量会维持高位。国内部分钢厂检修完成，补库需求重启，短期或支撑铁矿石期价，观望为宜。

1. 市场消息

1. 人民银行 5 日公告称,今日人民银行开展中期借贷便利(MLF)操作 4000 亿元,与当日到期量基本持平,期限为 1 年,中标利率为 3.25%,较上期下降 5 个基点。今日不开展逆回购操作。今日有 4035 亿元中期借贷便利(MLF)到期,这是年内第三大规模的 MLF 到期量。

2. 2019 年 11 月 4 日 12 时至 11 月 9 日 24 时(132 小时),忻州市忻府、定襄、原平 3 县,由重污染天气橙色预警(二级)响应机制调整为重污染天气黄色预警(三级)响应机制。

3. 11 月开始国内优特钢厂开始大规模检修,目前,国内共有 9 家钢厂安排检修计划,预计影响总产量 67 万吨,其中影响 11 月热轧棒材产量 37.4 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	622	7	2200748	52314
焦炭 2001	1764	31.5	378872	12102
螺纹钢 2001	3434	52	4485972	182966

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%	685	-4
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	672	-15
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	660	-2
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	660	-2
钢坯: Q235: 唐山	3340	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3760	20
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3770	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3700	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	200	0
焦炭：手	10	0
螺纹钢：吨	28277	0

数据来源：Wind，兴证期货研发部

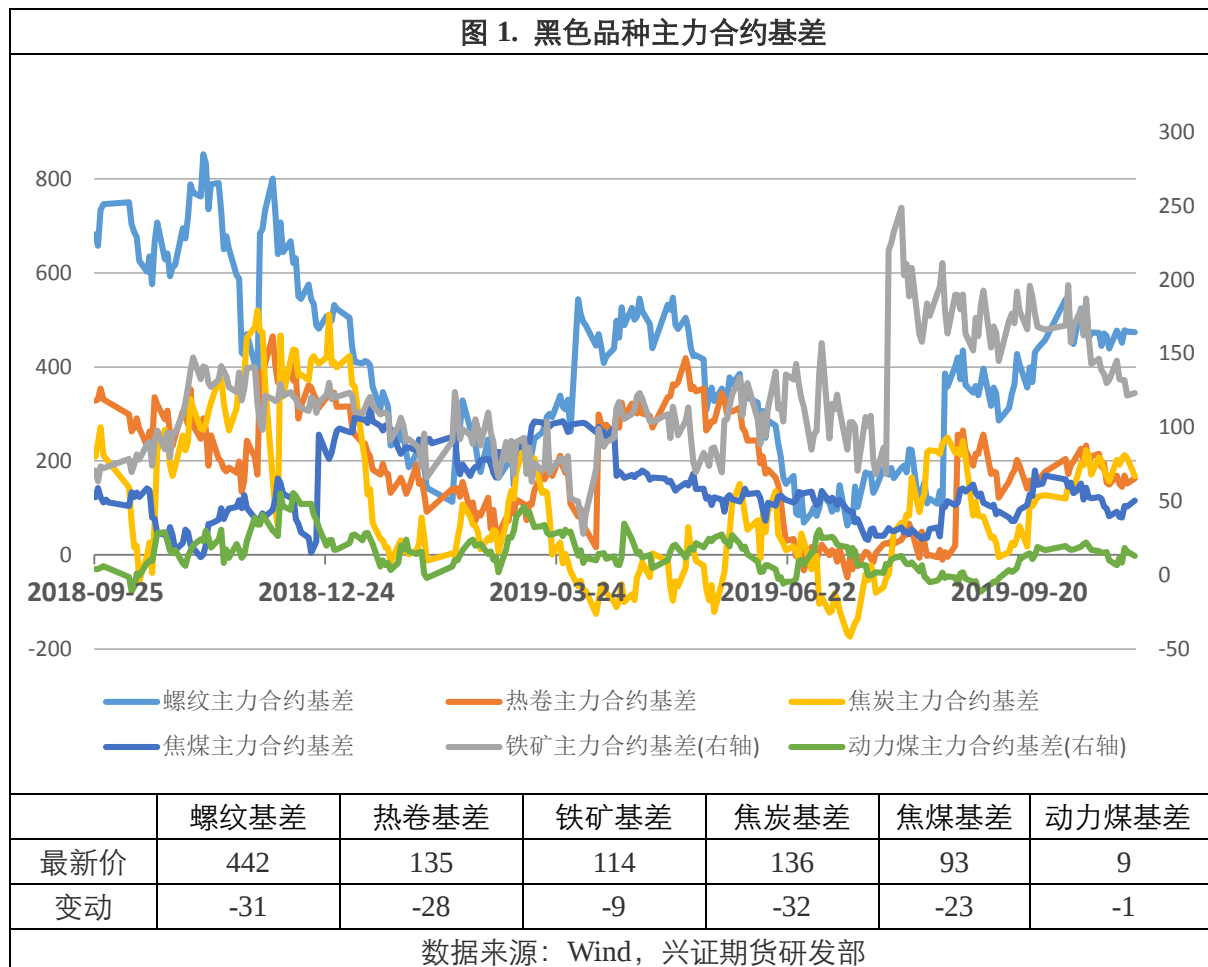
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	82.7	0.0
CIOPI:62%	83.27	-0.41

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。