

兴证期货.研发中心

2019 年 11 月 8 日星期五

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: 隔夜期钢快速下行, 昨日现货螺纹、热卷提涨 10 元每吨, 唐山钢坯下调报价, 建材成交出现回落, 需求减弱逐渐被现实验证。钢联公布库存数据, 螺纹产量、库存双降, 表观需求小幅回落。但北方港口钢材发运大增, 当地需求转差, 下周华东华南潜在供应压力增加。短期期螺承压下行, 逢高沽空。

兴证铁矿: 隔夜铁矿延续早盘颓势回落; 现货方面, pb 粉青岛港现价上涨 2 元/吨, pb 粉日照港现价上涨 2 元/吨, 天津港纽曼粉现价持平, 唐山铁精粉现价持平。本周北方六港港口库存环比下降, 钢材产量减少。目前并无明显趋势表明“淡季不淡”, 终端市场需求将走弱, 铁矿石需求端承压。短期铁矿石震荡下行为主, 逢高沽空。

1. 市场消息

1. 7日早间，央行公告称，目前银行体系流动性总量处于较高水平，不开展逆回购操作。7日无央行逆回购到期。

2. 为贯彻落实省安全生产工作电视电话会议精神，按照执法重点工作要求，江苏省厅近期将对无锡、苏州、南通、连云港、扬州、镇江、宿迁七个设区市开展安全生产监管执法监督检查，对2018年度监督检查的部分设区市进行复查，检查时间为2019年11月11日至11月22日。

3. 浙江省发布工业炉窑大气污染综合治理实施方案，到2020年，完善工业炉窑大气污染综合治理管理体系，推进工业炉窑全面达标排放，实现涉工业炉窑行业二氧化硫、氮氧化物、颗粒物等污染物排放进一步下降，促进重点行业二氧化碳排放总量得到有效控制，推动环境空气质量持续改善和产业高质量发展。

1. 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	611	-10.5	2179264	-7008
焦炭 2001	1748.5	-0.5	355196	328
螺纹钢 2001	3418	-23	4380706	-45490

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%	673	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	667	0
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	650	2
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	650	2
钢坯: Q235: 唐山	3360	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3790	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3830	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3730	10

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	22334	-5349

数据来源：Wind，兴证期货研发部

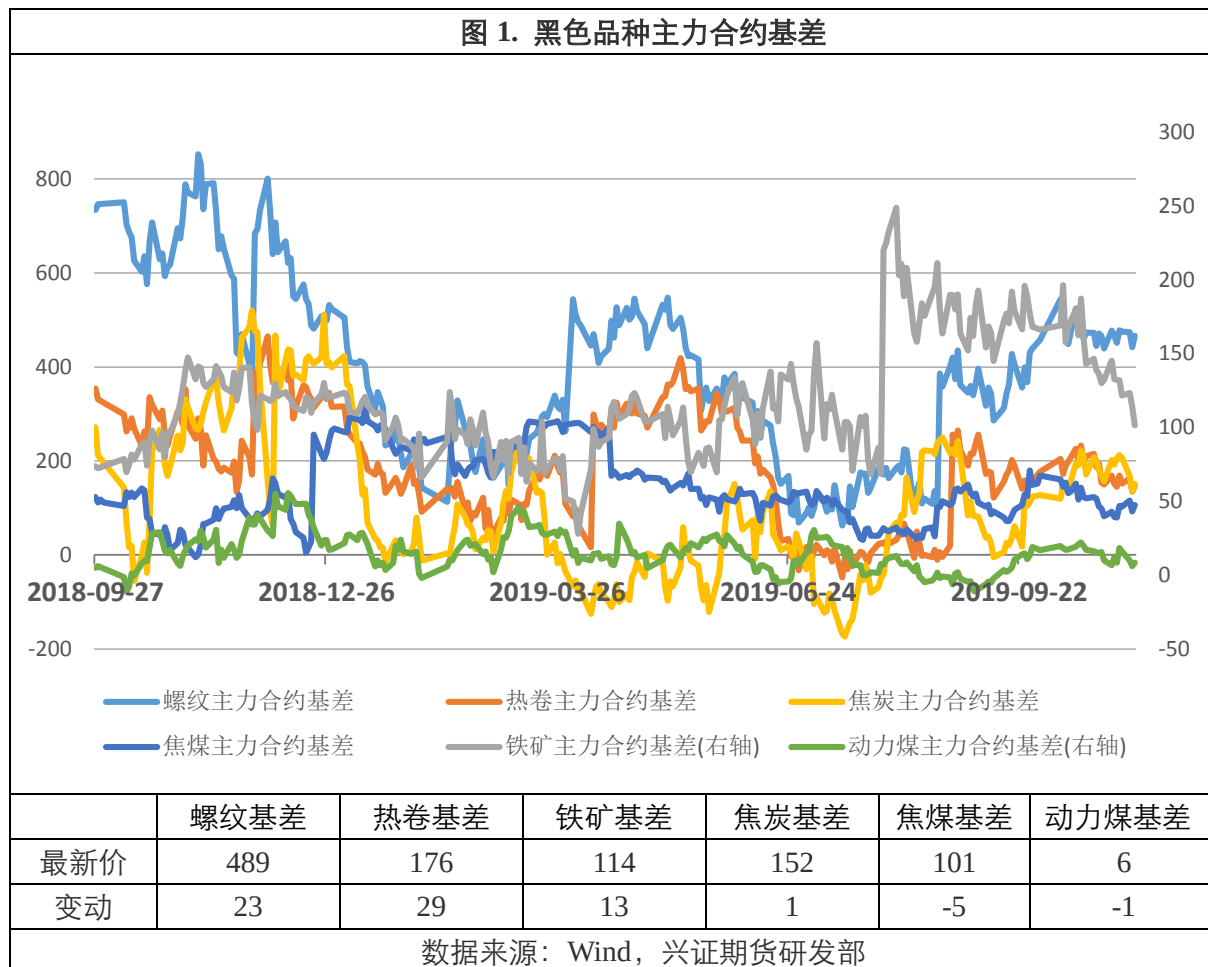
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	82.5	-0.9
CIOPI:62%	82.0	-0.81

数据来源：Wind，兴证期货研发部

2. 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。