

兴证期货.研发中心

2019 年 11 月 11 日星期一

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@xzfutures.com

内容提要

● 后市展望及策略建议

兴证点钢:周五夜盘期钢延续下行,周五现货螺纹、热卷降价 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。虽然钢材社库延续下降,但北方港口钢材发运大增,当地需求转差,本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:周五夜盘铁矿继续下挫;现货方面,pb 粉青岛港现价下跌 12 元/吨,pb 粉日照港现价下跌 12 元/吨,天津港纽曼粉现价下跌 8 元/吨,唐山铁精粉现价持平。本周钢厂进口烧结矿库存基本持平,采暖季钢厂补库需求走弱;年内海外供应量很难出现大幅下滑,铁矿石将维持供大于求的格局,谨慎持空。

1. 市场消息

1. 央行本周(11月4日-11月8日)未开展逆回购操作,但进行了4000亿元1年期中期借贷便利(MLF)操作,中标利率下调5个基点。本周有4035亿元MLF到期,无逆回购到期。

2. 据中国海关数据统计,2019年10月中国铁矿石进口总量9286.4万吨,环比9月的9935.5万吨减少649.1万吨,下降6.53%;较去年同期的8837.5万吨增加448.9万吨,涨幅5.08%。

3. 海关总署11月8日数据显示,2019年10月我国出口钢材478.2万吨,较上月减少74.8万吨,同比下降13.1%;1-10月我国累计出口钢材5508.7万吨,同比下降5.8%。10月我国进口钢材102.5万吨,较上月减少8.8万吨,同比下降10.1%;1-10月我国累计进口钢材977.9万吨,同比下降11.9%。

4. 11月9日,国家统计局发布了2019年10月份全国CPI和PPI数据:2019年10月份,全国居民消费价格同比上涨3.8%。其中,城市上涨3.5%,农村上涨4.6%;食品价格上涨15.5%,非食品价格上涨0.9%;消费品价格上涨5.2%,服务价格上涨1.4%。1—10月平均,全国居民消费价格比去年同期上涨2.6%。

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	600	-11	2205110	25846
焦炭 2001	1750	1.5	337108	-18088
螺纹钢 2001	3412	-6	4339608	-41098

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%	659	-8
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	638	-12
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	638	-12
钢坯: Q235: 唐山	3350	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3790	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3810	-20
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3730	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	19358	-2976

数据来源：Wind，兴证期货研发部

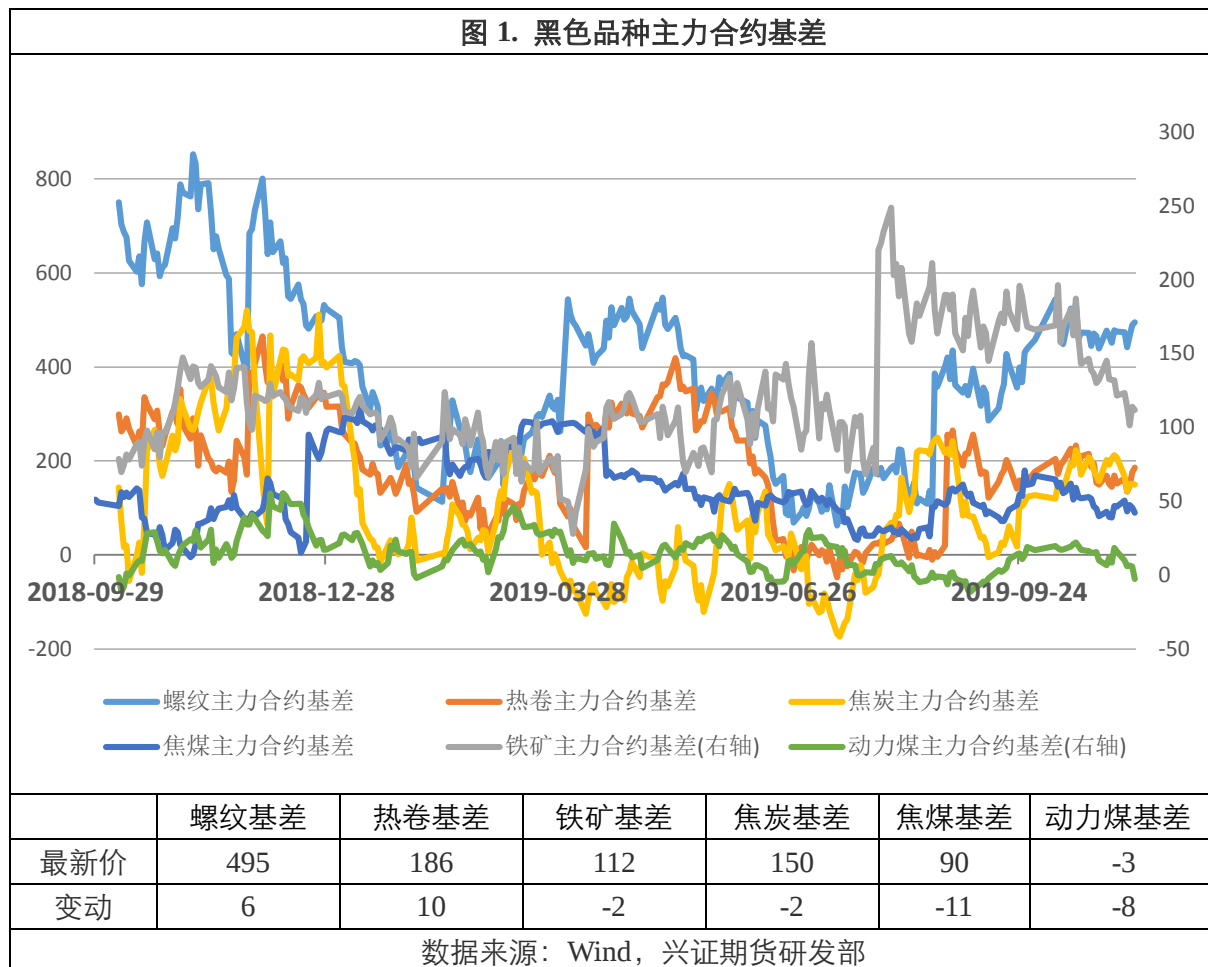
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	79.9	-2.6
CIOPI:62%	80.1	-1.9

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。