

兴证期货·研发中心

2019年11月28日星期四

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：隔夜期螺继续走低，现货螺纹价格下跌40元/吨，上海热卷价格下跌10元/吨，唐山钢坯价格下调10元/吨，建材成交量再创9月以来新低。昨日找钢网咨询机构公布库存数据，本周建材产量增加，库存降幅明显收窄。今日邯郸等地再启短期限产，但影响或有限，关注日内钢联公布数据，建议轻仓持空。仅供参考。

兴证铁矿：隔夜铁矿合约下挫；现货方面，pb粉青岛港现价下跌6元/吨，pb粉日照港现价下跌6元/吨，天津港纽曼粉现价持平，唐山铁精粉现价上涨4元/吨。北方六港库存小幅回落，但终端需求下滑，铁矿石需求承压。短期内铁矿石震荡偏弱，轻空持有，仅供参考。

1. 市场消息

1. 人民银行 27 日公告称, 为提高银行永续债的市场流动性, 支持银行发行永续债补充资本, 今日将开展 2019 年第六期央行票据互换 (CBS) 操作。本期操作量为 60 亿元, 期限 3 个月, 面向公开市场业务一级交易商进行固定费率数量招标, 首期结算日为 2019 年 11 月 27 日, 到期日为 2020 年 2 月 27 日。今日暂停逆回购, 无逆回购到期。

2. 2019 年 10 月全球 64 个纳入世界钢铁协会统计国家的粗钢产量为 1.515 亿吨, 同比下降 2.8%。2019 年 10 月中国粗钢产量为 8150 万吨, 同比下降 0.6%。印度 10 月的粗钢产量为 910 万吨, 同比下降 3.4%。

3. 澳大利亚铁矿石生产商力拓本周三表示, 公司将投资 7.49 亿美元用于扩产皮尔巴拉地区的一个铁矿石项目。该项目将于 2020 年第一季度启动, 并预计于 2021 年投产。

4. 11 月 27 日, 邯郸市办公室发布发布重污染天气橙色预警, 自 11 月 28 日 12 时至 12 月 1 日 12 时启动 II 级应急响应的紧急通知。工业企业合理调控生产计划, 11 月 28 日 12 时起严格按照《邯郸市 2019 年重污染天气应急减排清单》橙色预警 (II 级) 差异化减排措施执行到位。

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	641.5	-13	2000410	-173676
焦炭 2001	1864.5	5.5	286860	-8812
螺纹钢 2001	3596	-15	4272870	-27028

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%	649	4
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	678	0
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	657	-6
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	657	-6
钢坯: Q235: 唐山	3470	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4120	-40
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4180	-40
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3900	-40

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	0	0
焦炭: 手	10	0
螺纹钢: 吨	1190	0

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

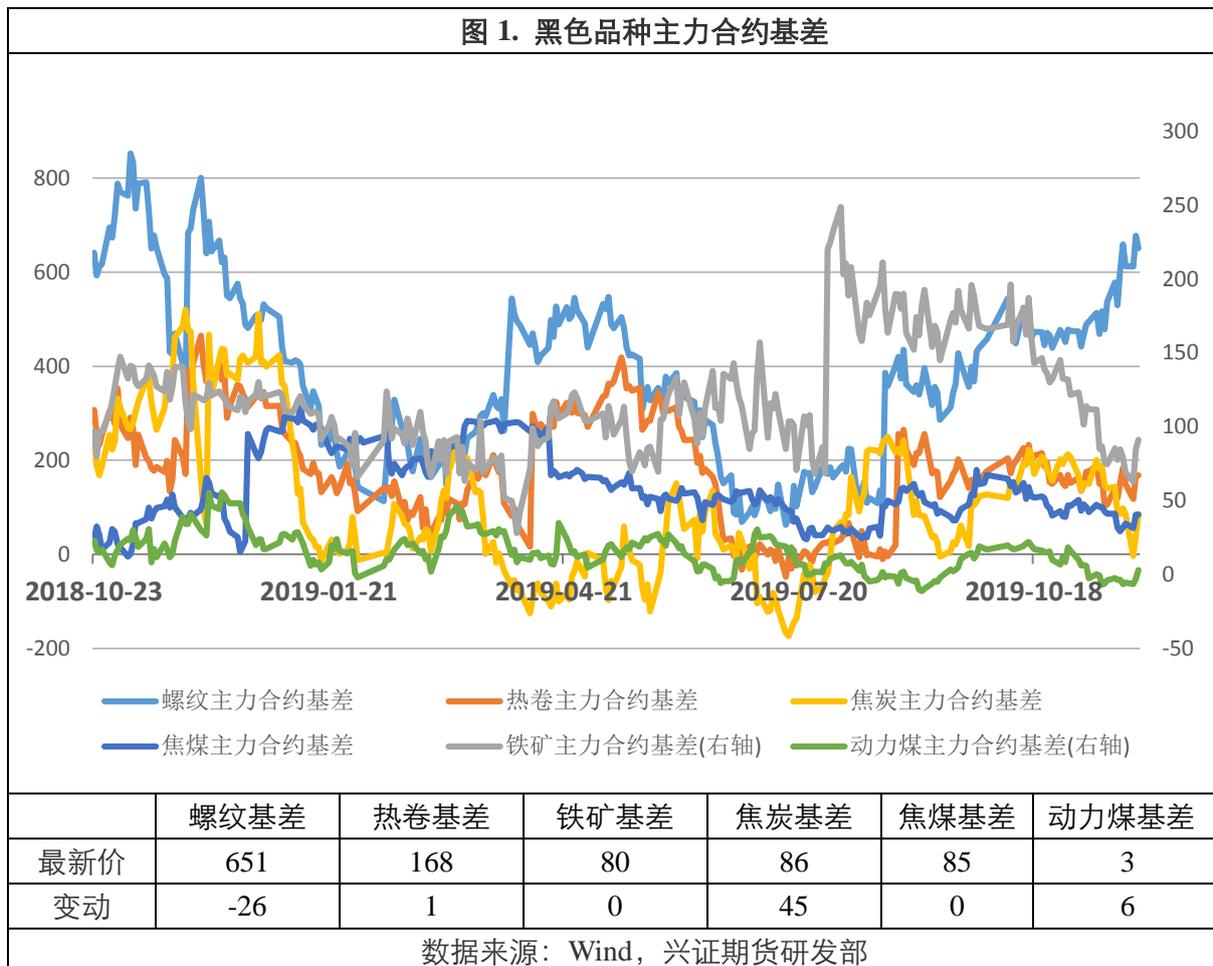
表 4: 铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	87	-1.7
CIOPi:62%	87.56	-1.74

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。