

兴证期货·研发中心

2019年12月17日星期二

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：隔夜期螺低位震荡，现货螺纹价格下跌20元/吨，上海热卷价格持平，唐山钢坯价格下调10元每吨，建材成交环比小幅回落。今日11月宏观数据公布，宏观经济运行平稳，但新开工单月数据出现今年首次同比下滑，市场情绪出现转变。短期内黑色成材端承压，规避多单，空螺多卷续持。

兴证铁矿：隔夜铁矿低位震荡；现货方面，pb粉青岛港现价下跌3元/吨，pb粉日照港现价下跌3元/吨，天津港纽曼粉现价持平，唐山铁精粉现价持平。受钢材下跌的影响，铁矿石盘中快速下行。本周铁矿到港量出现大幅增长，短期内铁矿石基本面叠加情绪偏空，偏弱运行，建议轻仓持空。

1. 市场消息

1. 人民银行 13 日公告称，目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平，今日不开展逆回购操作。鉴于今日无逆回购到期，人民银行实现零投放零回笼。本月以来，人民银行未开展逆回购操作。今日，央行开展 3000 亿元 1 年期 MLF 操作，比上周六（12 月 14 日）到期量多 140 亿元，中标利率持平上次报 3.25%。

2. 国家统计局数据显示：2019 年 11 月我国粗钢日均产量 267.6 万吨，11 月生铁日均产量 215.9 万吨，11 月钢材日均产量 346.7 万吨。2019 年 11 月我国生铁产量 6477 万吨，同比增长 2.1%；1-11 月生铁产量 73894 万吨，同比增长 5.1%。2019 年 11 月我国粗钢产量 8029 万吨，同比增长 4.0%；1-11 月粗钢产量 90418 万吨，同比增长 7.0%。2019 年 11 月我国钢材产量 10402 万吨，同比增长 10.4%；1-11 月钢材产量 110474 万吨，同比增长 10.0%。

3. 12 月 15 日，河北省应急管理厅在其官方网站发布《河北省非煤矿山安全生产集中整治工作方案》的通知，为严防非煤矿山各类生产安全事故发生，将 2020 年作为非煤矿山三年专项整治的实施攻坚年，集中排查治理各类突出问题和安全隐患。

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 2005	645.5	-8	1949680	-45640
焦炭 2005	1825.5	-22.5	314406	61944
螺纹钢 2005	3480	-43	3923278	-5270

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%	657	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	705	0
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	673	-3
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	675	-3
钢坯: Q235: 唐山	3390	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3900	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3970	-20
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3630	-20

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	1100	1100
焦炭：手	10	0
螺纹钢：吨	307	307

数据来源：Wind，兴证期货研发部

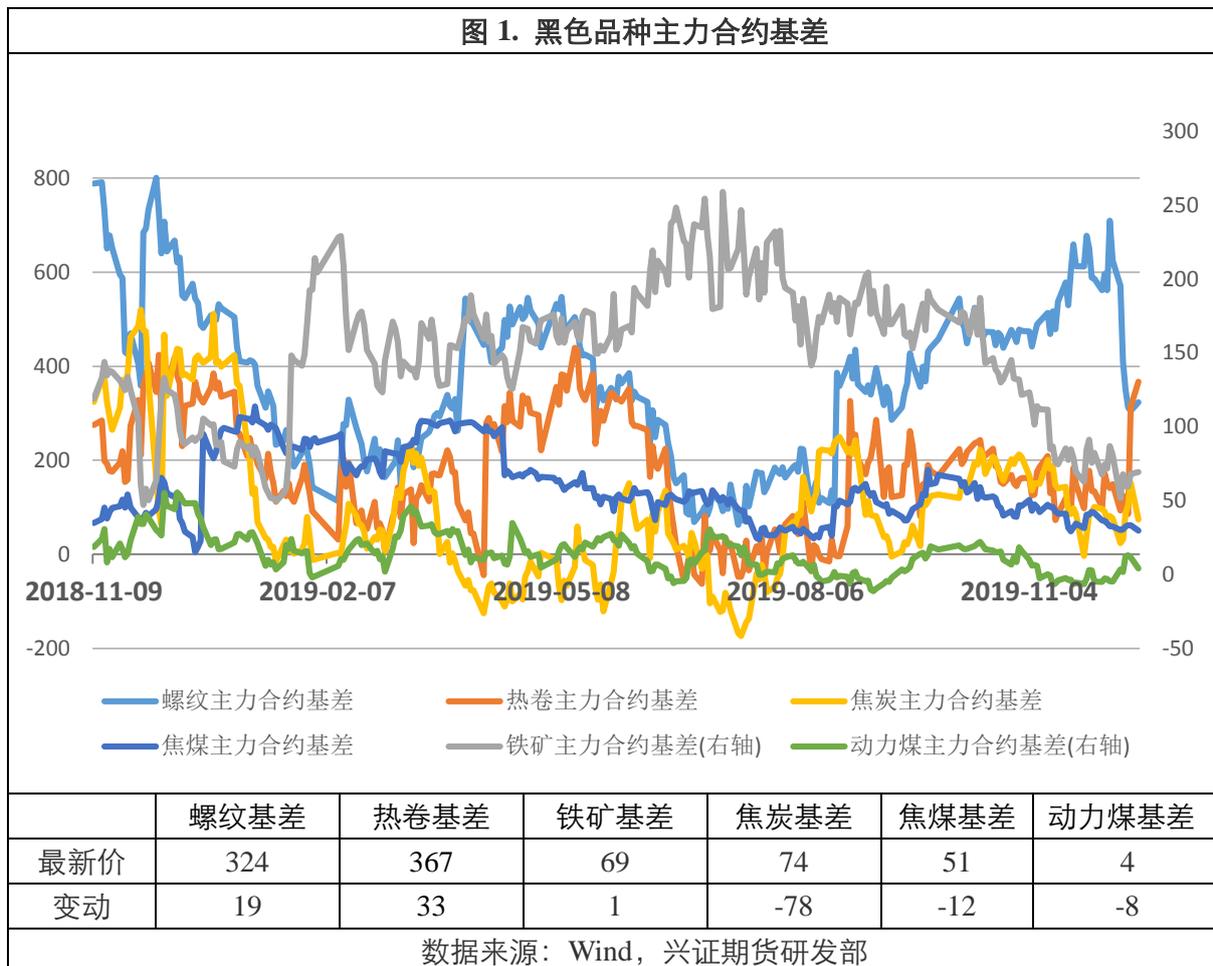
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	93.9	-0.55
MBIOI:62%	94.04	-0.59

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。