

兴证期货.研发中心

2019 年 12 月 16 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@xzsfutures.com

内容提要

● 后市展望及策略建议

兴证点钢: 周五期螺震荡走高, 现货螺纹价格降 30 元/吨, 上海热卷价格提涨 20 元/吨, 唐山钢坯价格降 20 元/吨, 建材成交维持低位。周末中美贸易谈判达成第一阶段协议, 但主要影响农产品市场。短期黑材供需矛盾不强, 但今日经济数据或继续向好, 盘面或有提涨, 建议轻多持有, 多卷空螺继续持有。

兴证铁矿: 隔夜盘面回涨; 现货方面, pb 粉青岛港现价上涨 4 元/吨, pb 粉日照港现价上涨 4 元/吨, 天津港纽曼粉现价上涨 3 元/吨, 唐山铁精粉现价持平。钢厂受到限产影响, 刚需出现减弱。叠加本周预期到港量将出现增加, 短期铁矿石逼近区间搞点。但 11 月经济数据公布或刺激盘面上涨, 建议逢高沽空。

1. 市场消息

1. 12 月 13 日晚间，经过中美两国经贸团队的共同努力，双方在平等和相互尊重原则的基础上，已就中美第一阶段经贸协议文本达成一致。协议文本包括序言、知识产权、技术转让、食品和农产品、金融服务、汇率和透明度、扩大贸易、双边评估和争端解决、最终条款九个章节。同时，双方达成一致，美方将履行分阶段取消对华产品加征关税的相关承诺，实现加征关税由升到降的转变。

2. 2019 年 1-11 月份，我国造船完工量继续保持增长，新承接船舶订单量降幅逐步收窄，手持船舶订单同比下降。重点监测企业工业总产值等主要经济指标保持增长。

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	653.5	2.5	1995320	-4708
焦炭 2005	1848	3	252462	-39104
螺纹钢 2005	3523	-1	3928548	-45886

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	3
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	676	4
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	678	4
钢坯: Q235: 唐山	3390	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3910	-30
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3980	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3650	-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	0	0
焦炭：手	10	0
螺纹钢：吨	0	0

数据来源：Wind，兴证期货研发部

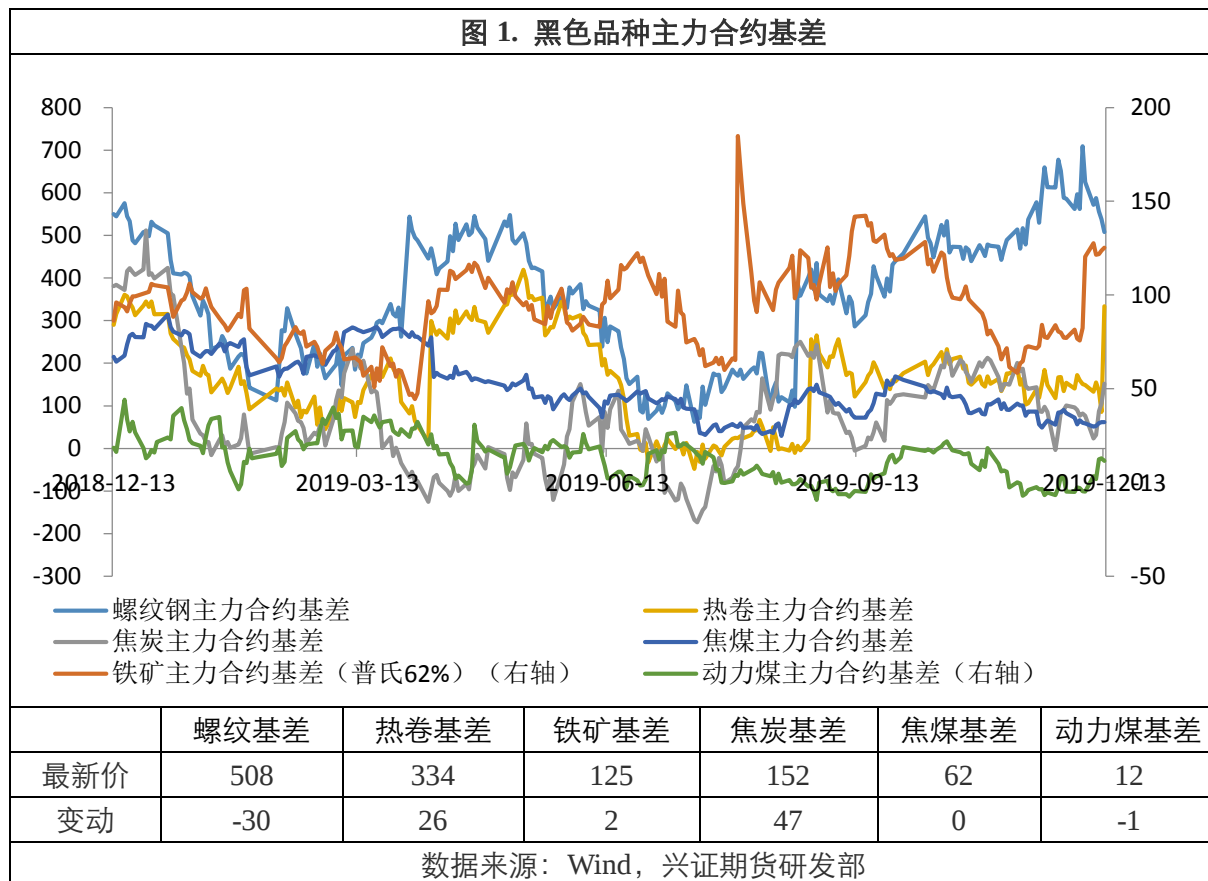
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	94.45	0.65
CIOPI:62%	94.63	0.61

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。