|  |  |
| --- | --- |
|  | **全球商品研究·铁矿石螺纹钢** |
| 兴证期货.研发产品系列 | 铁矿石、螺纹钢日报 |

|  |
| --- |
| 兴证期货.研发中心 |
| 黑色研究团队李文婧从业资格编号：F3024409投资咨询编号：Z0010649韩倞从业资格编号：F3010931投资咨询编号：Z0012908联系人韩倞021-20370949hanjing@xzfutures.com |

2019年7月3日星期三

**内容提要**

* **后市展望及策略建议**

兴证铁矿：铁矿石期价隔夜冲高回落，昨日港口现货价格偏强，贸易商心态乐观，钢厂存在观望情绪。目前铁矿短期供需仍然偏紧，港口库存持续去化，但随着淡季来临供需紧张的局面或逐渐缓解，后期重点关注港口库存能否企稳。短期铁矿受市场情绪及资金博弈涨幅较大，投资者需注意高位风险，仅供参考。

# 市场消息

# 1. 国务院总理李克强出席夏季达沃斯论坛开幕式并发表特别致辞称，下一步将坚定不移抓好发展这个第一要务。深入落实已出台的宏观政策措施，不搞“大水漫灌”式强刺激，不走铺摊子、粗放增长的老路。不断深化改革，着力打造市场化、法治化、国际化的营商环境，进一步激发市场主体活力。着力抓好实施更大规模减税降费和“放管服”改革两件大事。鼓励金融机构加大对小微企业的信贷投放，支持大企业与中小微企业融通发展、优势互补。

# 2. 国务院总理李克强在7月2日夏季达沃斯论坛发表演讲时指出，中国要深化金融业开放，将原来规定的2021年取消证券期货寿险外资股比限制提前到2020年，要向全世界表明中国在金融业，服务业领域开放步伐不会停。

# 3. 进入7月份，今年二季度的宏观经济数据即将陆续公布。记者梳理，有多家机构对经济增速做出预测，较多机构分析师认为二季度GDP同比增长6.3%左右，符合政府工作报告提出的国内生产总值增长6.0%至6.5%的政策目标。

# 4. 山东省政府网站7月2日发布《关于严格控制煤炭消费总量推进清洁高效利用的指导意见》，意见提出以焦化、火电等高耗能行业为重点，聚焦淘汰落后产能、压减过剩产能、深化节能改造，加快形成煤炭清洁高效利用新格局，利用5年左右时间，全省煤炭消费争取净压减5000万吨。山东提出要严控新增高耗煤项目，对确需新建的耗煤项目，必须落实产能置换和煤炭消费减量替代，否则一律不予立项。

# 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1909 | 900 | 27 | 2432252 | -24970 |
| 焦炭1909 | 2110.5 | -20 | 297550 | -44948 |
| 螺纹钢1910 | 4053 | -54 | 3450434 | -80450 |

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% | 725 | 8 |
| 车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5% | 910 | 38 |
| 车板价:青岛港:澳大利亚:PB粉:61.5% | 896 | 34 |
| 车板价:日照港:澳大利亚:PB粉:61.5% | 896 | 34 |
| 钢坯：Q235：唐山 | 3700 | 0 |
| 螺纹钢：HRB400 20MM：上海 | 4030 | -40 |
| 螺纹钢：HRB400 20MM：杭州 | 4080 | -50 |

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 | 30 | 0 |
| 螺纹钢：吨 | 20311 | -599 |

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% | 126.2 | 5 |
| MBIO:62% | 125.77 | 2.12 |

数据来源：Wind，兴证期货研发部

#  基差数据

|  |
| --- |
| **图1. 黑色品种主力合约基差** |
|  |
|  | 螺纹基差 | 热卷基差 | 铁矿基差 | 焦炭基差 | 焦煤基差 | 动力煤基差 |
| 最新价 | 102 | 2 | 107 | -11 | 110 | 16 |
| 变动 | 13 | -15 | 9 | 20 | 4 | 1 |
| 数据来源：Wind，兴证期货研发部 |

**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。