

兴证期货.研发中心

2019年7月24日星期三

黑色研究团队

李文婧

从业资格编号: F3024409

投资咨询编号: Z0010649

韩惊

从业资格编号: F3010931

投资咨询编号: Z0012908

联系人

韩惊

021-20370949

hanjing@xzfutures.com

内容提要

● 后市展望及策略建议

兴证铁矿：铁矿石期价隔夜下跌，昨日港口现货价格偏弱，成交一般。唐山限产对铁矿需求产生一定影响，但目前钢厂矿石库存偏低，铁矿石需求仍然较好，同时外矿到港量高位回落，港口库存短期难以出现累积，铁矿石期价下方仍然存在支撑。我们预计短期铁矿整体走势将以震荡为主，建议暂时观望，仅供参考。

1. 市场消息

1. 记者获悉，新设 6 个自由贸易试验区已走完各项审批程序，将于近日公布。专家表示，加快推出新一批自贸试验区，能够彰显中国进一步扩大开放的决心，更大力度释放开放红利。业内人士分析，新一批自贸试验区可能来自山东、河北、江苏、安徽、黑龙江、新疆、广西、湖南 8 个省或自治区中的 6 个。

2. 记者梳理发现，今年发改委批复的基建项目已接近 40 个，总投资额超 9500 亿元，从项目类型来看，多集中在城市轨道交通、机场扩建、煤矿等领域。国家发改委基础司副司长马强表示，我国交通基础设施发展空间较大，是促进有效投资的关键领域。

3. 中国煤炭工业协会党委书记梁嘉琨 23 日在 2019 夏季全国煤炭交易会上表示，随着关闭退出落后产能，煤炭生产重心加快西移，区域性、时段性煤炭供应紧张问题凸显，全国煤炭应急供应保障难度加大。

4. 淡水河谷于巴西时间 7 月 22 日公布第二季度生产报告。报告称，随着北部系统出货量增长以及布鲁库图矿区恢复生产，淡水河谷铁矿粉产销情况在 2019 年第二季度末期得到显著改善。今年下半年，两大因素的综合影响将更为凸显。

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 1909	880	-5	2198902	-52366
焦炭 1909	2154	13	265882	-2946
螺纹钢 1910	3941	-7	3601906	32898

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%	765	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	911	-5
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	885	-10
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	885	-10
钢坯: Q235: 唐山	3660	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3990	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4030	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	0	0
焦炭:手	30	0
螺纹钢:吨	0	-13719

数据来源：Wind，兴证期货研发部

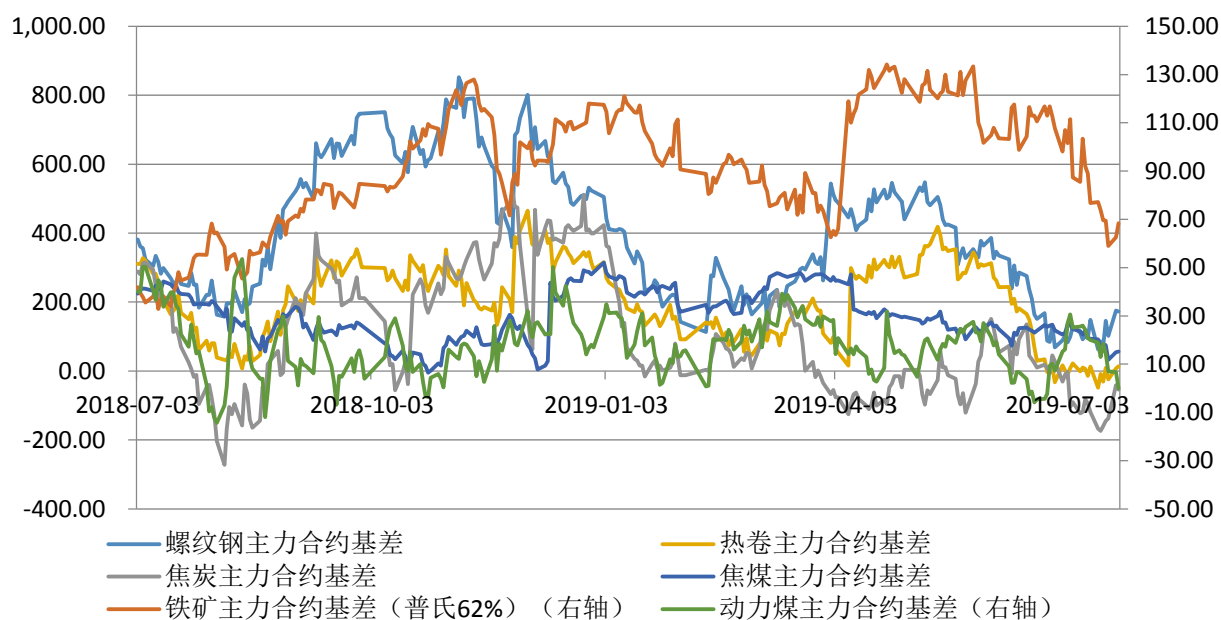
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	118.1	0
MBIO:62%	117.82	-0.51

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



	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	172	14	68	-54	57	0
变动	-3	7	6	-13	2	-7

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。