

兴证期货.研发中心

2020 年 1 月 13 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@xzfutures.com

内容提要

● 后市展望及策略建议

兴证点钢: 隔夜期螺震荡走低, 现货螺纹、热卷价格持平, 唐山钢坯春节锁价 3300, 建材成交环比继续回落, 下破 5 万吨。社融表现超预期, 专项债发行被再次强调, 基建或逐渐发力。短期内期螺区间震荡, 基差较大, 限制跌幅, 可逐渐逢低做多。

兴证铁矿: 隔夜铁矿合约回升; 现货方面, pb 粉青岛港现价持平, pb 粉日照港现价上涨 1 元/吨, 天津港纽曼粉现价上涨 2 元/吨, 唐山铁精粉现价持平。本周铁矿到港量出现回落, 短期内铁矿石震荡走势, 轻多持有。

1. 市场消息

1. 人民银行 14 日公告称，目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平，可吸收政府债券发行缴款等因素的影响，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。本月以来人民银行持续暂停逆回购。

2. 记者 13 日从中国钢铁工业协会获悉，2020 年钢铁行业将巩固供给侧结构性改革成果，严禁新增产能。

3. 海关总署 2020 年 1 月 14 日数据显示，2019 年 12 月我国出口钢材 468.4 万吨，较上月增加 10.9 万吨，同比下降 15.8%；1-12 月我国累计出口钢材 6429.3 万吨，同比下降 7.3%。12 月我国进口钢材 148.3 万吨，较上月增加 44.1 万吨，同比增长 46.8%；1-12 月我国累计进口钢材 1230.4 万吨，同比下降 6.5%。

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	671.5	14.5	798760	26022
焦炭 2005	1862	14	119337	-19024
螺纹钢 2005	3570	40	1594106	8256

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%	665	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	720	2
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	675	0
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	677	1
钢坯: Q235: 唐山	3300	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3750	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3780	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3630	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	10	0
螺纹钢：吨	307	0

数据来源：Wind，兴证期货研发部

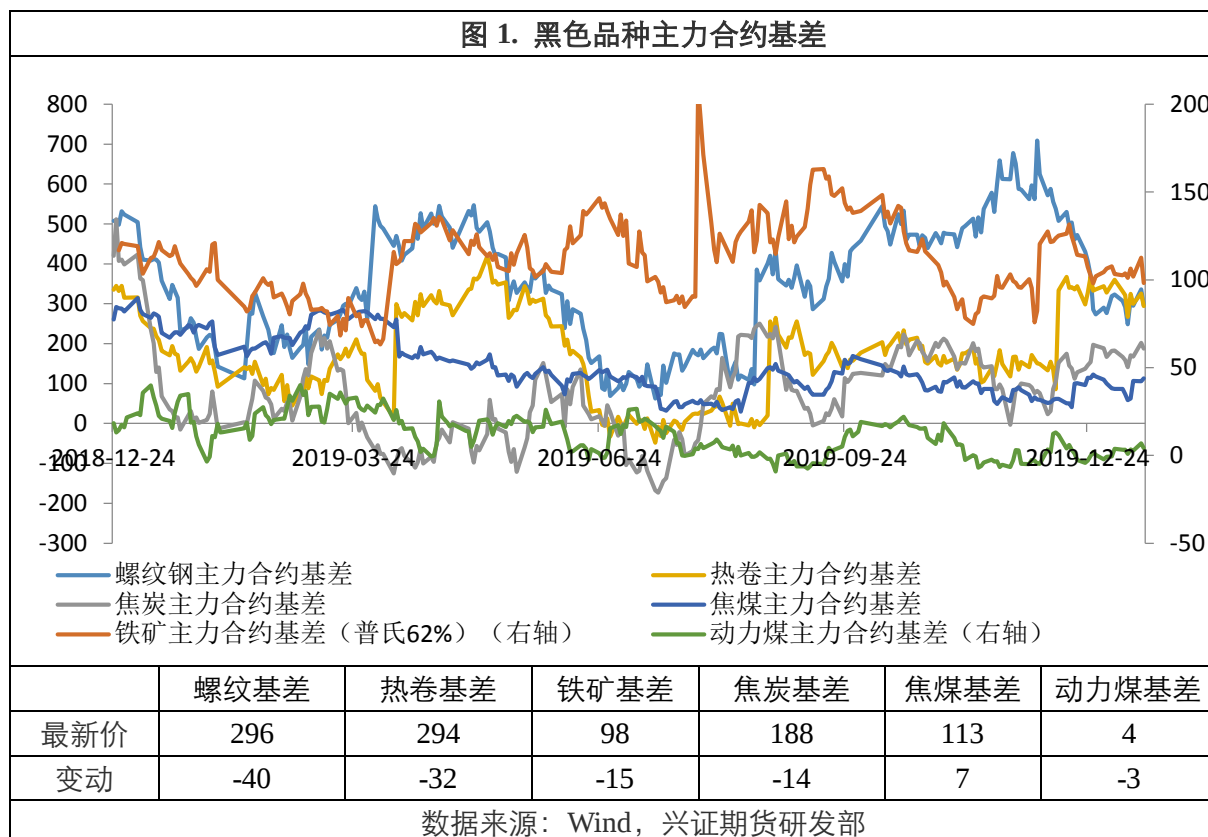
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	96.15	1.65
CIOPI:62%	93.65	0.81

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。