

兴证期货.研发中心

2020 年 1 月 16 日 星期四

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: 隔夜期螺震荡走高, 现货螺纹价格持平, 上海热卷价格持平, 唐山钢坯价格持平, 建材成交环比下降, 维持低位。找钢网公布周度生产数据, 产量继续下降, 库存持续累积。短期内期螺区间震荡, 关注日内钢联公布数据, 观望为宜。

兴证铁矿: 隔夜铁矿合约回升; 现货方面, pb 粉青岛港现价上涨 5 元/吨, pb 粉日照港现价上涨 5 元/吨, 天津港纽曼粉现价上涨 1 元/吨, 唐山铁精粉现价持平。澳洲港口清港解除, 发运恢复, 供应将逐步增加。短期内铁矿石供需双弱, 观望为宜。

1. 市场消息

1. 人民银行 15 日公告称，为对冲税期高峰、现金投放等因素的影响，维护春节前银行体系流动性合理充裕，今日人民银行开展了 3000 亿元中期借贷便利(MLF)操作和 1000 亿元 14 天期逆回购操作。MLF 中标利率为 3.25%，与上次持平；14 天期逆回购中标利率为 2.65%，与上次持平。今日无 MLF 和逆回购到期。

2. 2020 年 1 月 15 日讯，因 Claudia 飓风的影响力正在减弱，并逐渐远离西澳大利亚，力拓丹皮尔港 (Port Dampier) 现已解除清港状态，开始装卸货物。沃尔科特港口 (Port Walcott) 也将根据海浪情况，逐步恢复运营，解除清港状态。

2. 基本面数据

表 1：行情回顾

合约	收盘价	涨跌	持仓量	增减
铁矿石 2005	664	-7.5	778561	-20199
焦炭 2005	1862	14	119337	-19024
螺纹钢 2005	3537	-33	1590232	-3874

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%	721	1
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	680	5
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	682	5
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	3900	3000
焦炭: 手	10	0
螺纹钢: 吨	25059	21783

数据来源：Wind，兴证期货研发部

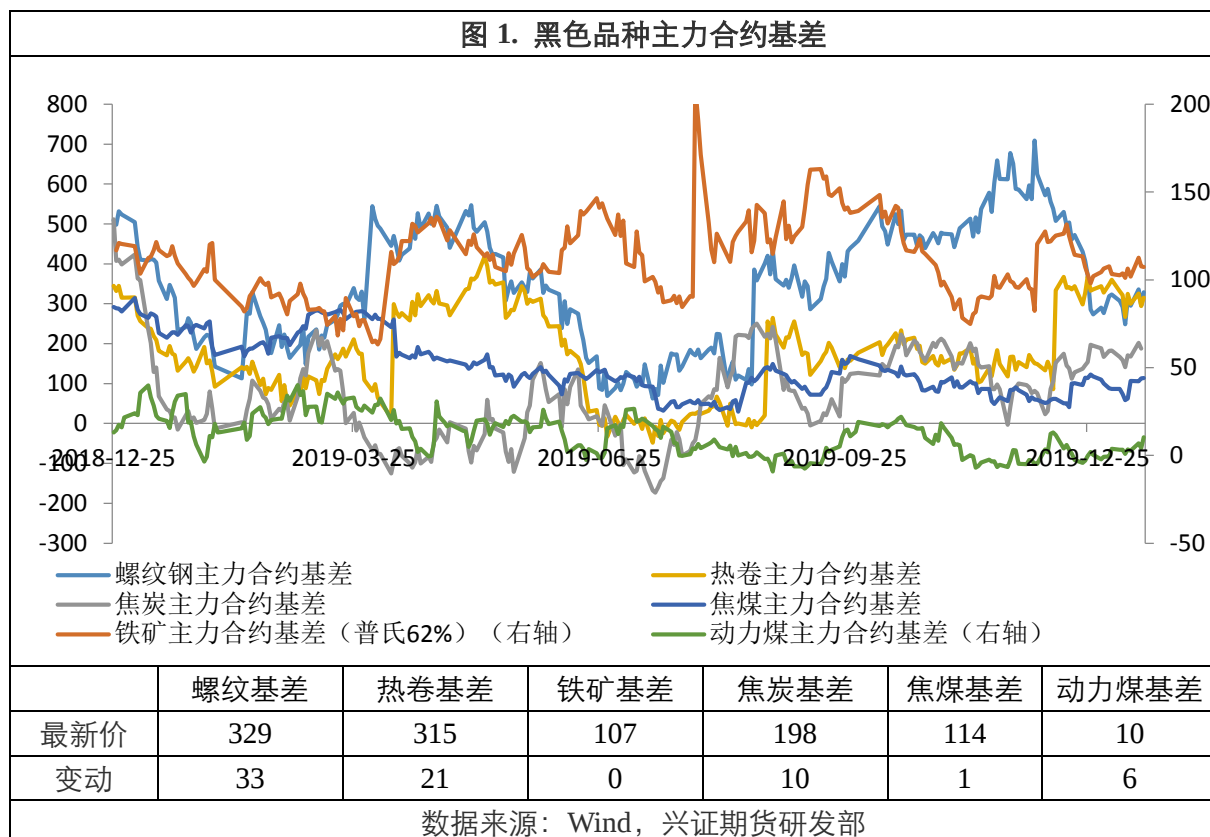
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	95.3	-0.85
MBIOI:62%	96.44	-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。