

兴证期货·研发中心

2020年2月3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：外盘铁矿合约春节期间下跌超过 10%，开盘或承压下行。上周五统计局公布 1 月 PMI 数据，维持在 50.0，但尚未将疫情影响统计入内，负面影响将持续发酵。全国多地推迟复工，终端需求萎靡，2 月 2 日螺纹社会库存累积达 117.8 万吨，钢厂限停产有限，短期供需矛盾明显，空单持有。

兴证铁矿：外盘铁矿合约春节期间下跌超过 10%，内盘合约或全部跌停。春节期间巴西暴雨不断，对矿山发运产生实质影响，1 月海外发运回落，本月到港将出现下滑。但全国多港口限制运输，库存或持续累积。本周铁矿偏空走势，空单持有。

1. 市场消息

1. 中国国家统计局 1 月 31 日发布数据显示，截至 2020 年 1 月 20 日，1 月份，中国制造业采购经理指数(PMI)为 50.0%，比上月小幅回落 0.2 个百分点，位于临界点。因以上调查时点在 1 月 20 日之前，调查期间新型冠状病毒感染的肺炎疫情影响尚未在调查中充分显现，后期走势需进一步观察。
2. 财政部发布消息，按照党中央、国务院决策部署，各级财政部门积极支持疫情防控工作。截至 2020 年 1 月 29 日下午 5 点，各级财政累计下达疫情防控补助资金 273 亿元，确保疫情防控经费需要。
3. 世界卫生组织（WHO）宣布新型冠状病毒疫情为“国际突发卫生事件”，但不强调限制旅游及贸易。英文为 PHEIC，Public Health Emergency of International Concern.同时，世卫组织反复强调，这一宣布不代表 WHO 对中国抗击疫情没有信心。相反，世卫组织对中国的努力非常有信心！

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	649.5	-23.5	652055	-98256
焦炭 2005	1832	-27	103686	-14898
螺纹钢 2005	3500	-58	1649390	29723

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%	726	0
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	685	0
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	685	0
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	0	0
螺纹钢: 吨	25059	0

数据来源：Wind，兴证期货研发部

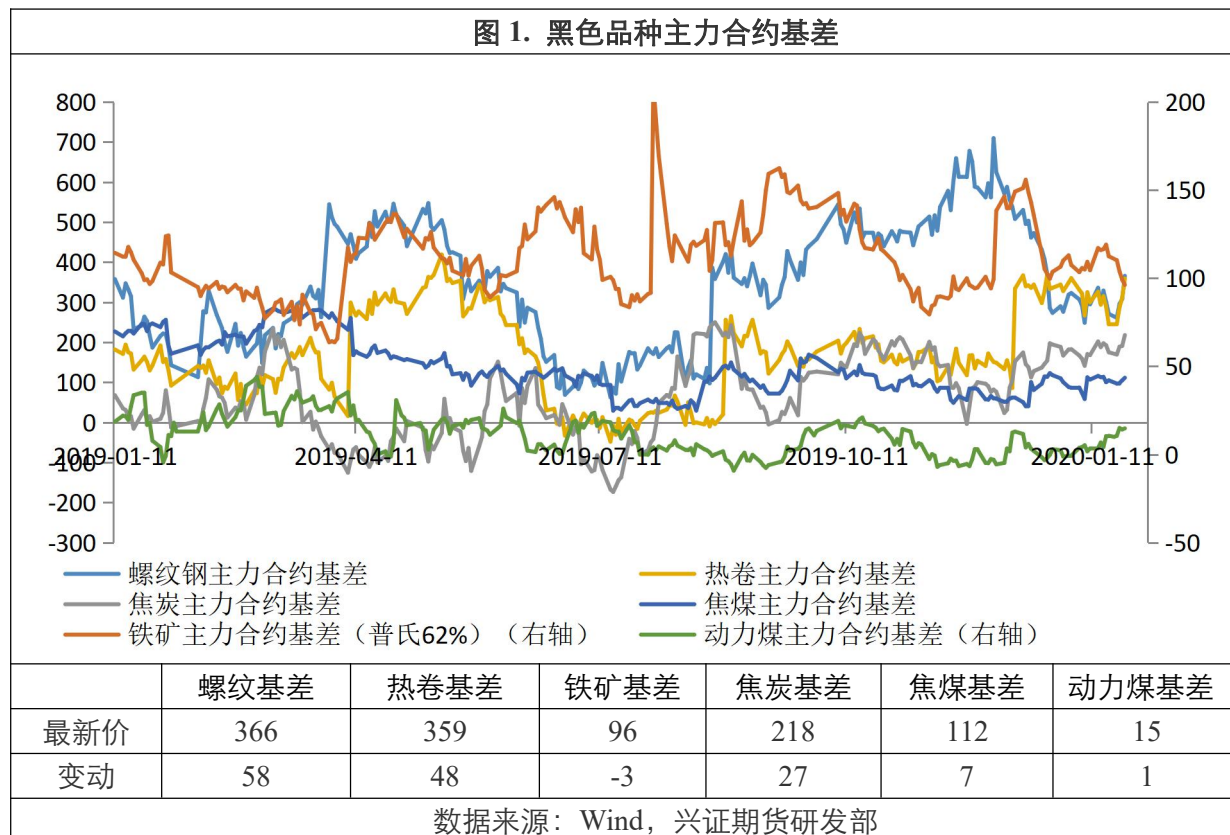
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	82.55	-9.5
MBIOI:62%	-	-

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。