

兴证期货·研发中心

2020年2月6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: 昨日期螺冲高回落, 上海建材线材报跌 20-30 元每吨。原料运输受制于疫情影响, 钢厂库存下降对价格形成支撑, 长流程螺纹成本接近 100 元每吨。但终端需求仍将推迟, 基本面压力较大, 短期单边观望为宜。找钢网统计建材库存较节前累积超过 60%, 库存累积或持续至 3 月中旬。湖北是制造业强省, 对热卷需求影响大于建材, 关注多螺空卷和 5-10 反套机会。

兴证铁矿: 昨日铁矿震荡走跌, 铁矿走势重回基本面。青岛港 PB 粉跌 19 元/湿吨, 天津纽曼粉跌 19 元/湿吨。港口铁矿成交维持低位, 需求仍偏低。一月巴西暴雨不断, 对矿山发运产生实质影响。上周到港量回落, 但各地钢厂受制于疫情, 复工延后, 运输受限, 港口库存倾向于累积。短期铁矿偏弱为主, 观望为宜。

1. 市场消息

1. 2020年1月全国首套房贷款平均利率5.51%，环比下降1BP，为5年期LPR加点71BP；二套房贷款平均利率5.82%，环比下降2BP，为5年期LPR加点102BP。当月有20个城市首套房贷利率环比下调，其中4个一线城市悉数下降。南宁、苏州、郑州首套房贷利率居前三，均超6%。

2. 达拉特旗能源局发布了《关于荣通煤炭物流园区做好疫情防控工作的紧急通知》，通知中称，从2020年2月5日上午8点后，禁止一切运输车辆进入荣通煤炭物流园区，现有园区内运输车辆于24小时内由荣通煤炭物流园区劝返。。

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	578	-13	772493	93398
焦炭 2005	1778	45	110196	-6827
螺纹钢 2005	3297	-15	1921598	122011

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%	657	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉: 62.5%	668	-10
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	617	-19
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	617	-19
钢坯: Q235: 唐山	3300	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3580	-50
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3540	-60
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3550	-20

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

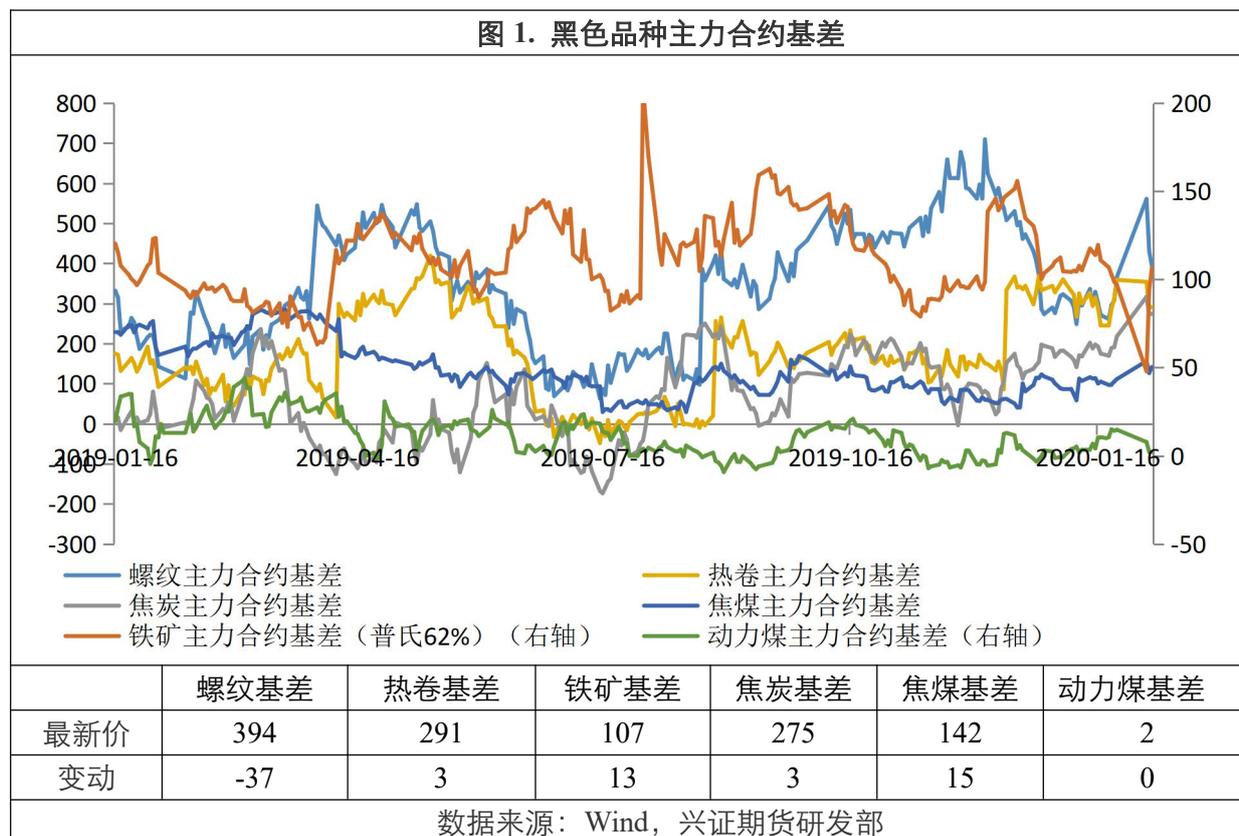
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	80.55	-2.5
CIOP1:62%	79.82	-0.18

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。