



兴证期货有限公司
CHINA INDUSTRIAL SECURITIES FUTURES CO., LTD.

全球商品研究 · 螺纹钢铁矿石

兴证期货. 研发产品系列

螺纹钢铁矿石日报

兴证期货. 研发中心

2020 年 2 月 25 日 星期二

有色黑色研究团队

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@xzsfutures.com

内容提要

● 后市展望及策略建议

兴证点钢: 昨日期钢高位震荡, 上海螺纹现货大涨 50 元每吨, 周末唐山钢坯上涨 70 元每吨。建材成交继续上升, 预计本周或突破单日 10 万吨体量。钢厂生产依然受限, 短流程钢厂继续亏损。虽然工地项目复工程度有限, 但仍是边际向好, 供需关系持续改善。钢材库存压力积聚, 短期钢价难有趋势性行情。单边仍以逢高沽空为主。

兴证铁矿: 昨日铁矿高位震荡, 现货价格继续上行: 青岛港 PB 粉涨 6 元/湿吨, 青岛港纽曼粉 7 元/湿吨, 唐山铁精粉价格持平。上周铁矿到港量回落; 钢厂铁矿石库存继续回落, 潜在补库需求刺激盘面进一步大涨; 港口库存小幅减少, 对盘面引导作用有限。淡水河谷宣布 1500 万吨矿山复产, 供应短缺逐步恢复。隔夜新交所铁矿石掉期下跌超过 2%, 今日或低开低走。短期逢高沽空, 长期铁矿仍是空头配置。

1. 市场消息

1. 国家发改委党组成员、秘书长丛亮称，新冠肺炎疫情对我国经济运行带来了冲击，但是完成中央经济会议各项目标任务还是有很多有利条件的，疫情改变不了我国经济长期向好的基本面。2020 年经济社会发展各项目标任务是可以实现的。

2. 2 月 24 日，人民银行行长易纲主持召开行长办公会议。会议要求，认真贯彻稳健的货币政策要更加注重灵活适度的要求，把支持实体经济恢复发展放到更加突出的位置，用好已有金融支持政策，适时出台新的政策措施，有效对冲疫情带来的影响。当前，特别是要继续把人民银行等五部门 2 月 1 日联合发布的金融支持疫情防控 30 条措施、3000 亿专项再贷款等已有的金融支持政策落实好。

3. 人民银行金融市场司副司长彭立峰：①3000 亿元专项再贷款是救命的，必须快速精准投放出去；②明确对因疫情影响出现还款困难的企业，银行要给予暂期或续贷缓解还款付息压力；③加大信贷支持；④优化信贷结构提高服务效率，政策执行向小微和民营企业倾斜，向餐饮企业提供大额低利率资金支持就属于这种情况。

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	645.5	6	1108330	28647
焦炭 2005	1842	-7	124200	-1451
螺纹钢 2005	3394	4	2364279	-1102

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%	689	7
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	669	6
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	669	6
钢坯: Q235: 唐山	3110	70
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3500	50
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3550	60
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3480	40

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	30694	0

数据来源：Wind，兴证期货研发部

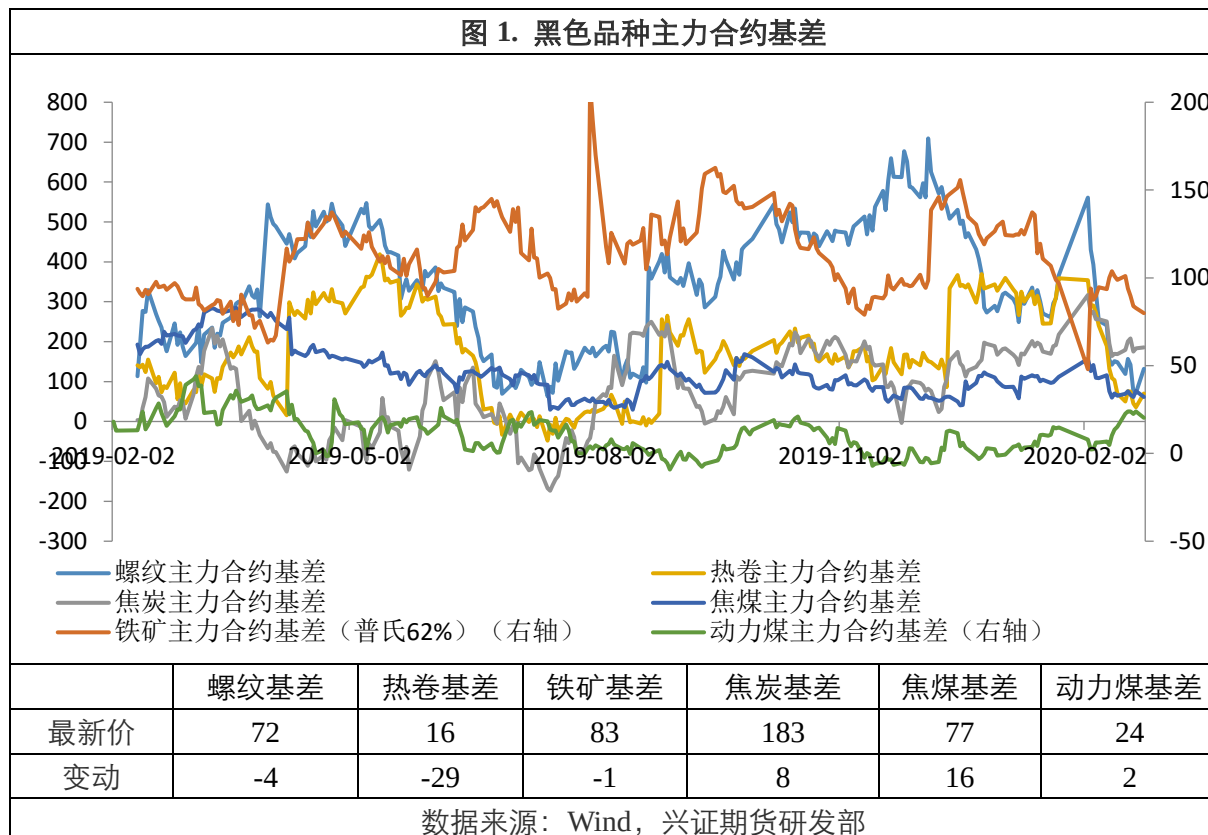
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	91.20	-0.60
CIOPI:62%	90.41	-0.40

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。