

兴证期货.研发中心

2020 年 3 月 2 日 星期一

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:周五期钢继续下行,螺纹现货降 20-50 元每吨,热卷调降 30-80 元每吨;唐山钢坯降 20 元每吨。今日建材成交小幅回升。本周钢材库存累积超过 3700 万吨,厂库垒库速度减缓,库存向终端转移。周末公布 2 月 PMI,官方制造业 PMI35.7,创有记录以来新低,大幅回落;权益市场恐慌情绪传导至大宗商品,钢材短期仍以偏弱为主。

兴证铁矿:周五铁矿震荡回落,现货价格大幅下挫:青岛港 PB 粉跌 10 元/湿吨,青岛港纽曼粉跌 17 元/湿吨,唐山铁精粉价格持平。上周铁矿港口出现回落,钢厂铁矿石库存继续回落,潜在补库需求对铁矿价格形成支撑。淡水河谷宣布 1500 万吨矿山复产,供应短缺逐步恢复,下周铁矿到港量将回升。长期铁矿仍是空头配置。

1. 市场消息

1. 2月官方制造业 PMI35.7: 2020年2月份, 受新冠肺炎疫情冲击, 中国采购经理指数明显回落。从中物联钢铁物流专业委员会调查、发布的钢铁行业 PMI 来看, 2月份为 36.6%, 较上月下降 10.5 个百分点。

2. IMF 拟下调全球经济增长预测: 2月28日, 国际货币基金组织(IMF)发言人表示, 新型冠状病毒疫情迅速蔓延, 将对全球经济增长造成影响, IMF 或因此下调经济增长预测。。

3. 发改委、民政部发布关于积极发挥行业协会商会作用支持民营中小企业复工复产的通知。通知提出, 钢铁、煤炭、电力、石油、天然气和基础原材料等行业领域的协会商会要倡导会员企业稳定供应和价格, 防止集中复工复产带来的区域性、时段性短缺或价格大幅上涨。

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	616.5	-16.5	1059725	1651
焦炭 2005	1789	-16	134590	3342
螺纹钢 2005	3335	-84	2449760	18510

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%	664	-17
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	635	-10
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	635	-11
钢坯: Q235: 唐山	3060	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3420	-50
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3470	-50
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3410	-50

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	36326	0

数据来源：Wind，兴证期货研发部

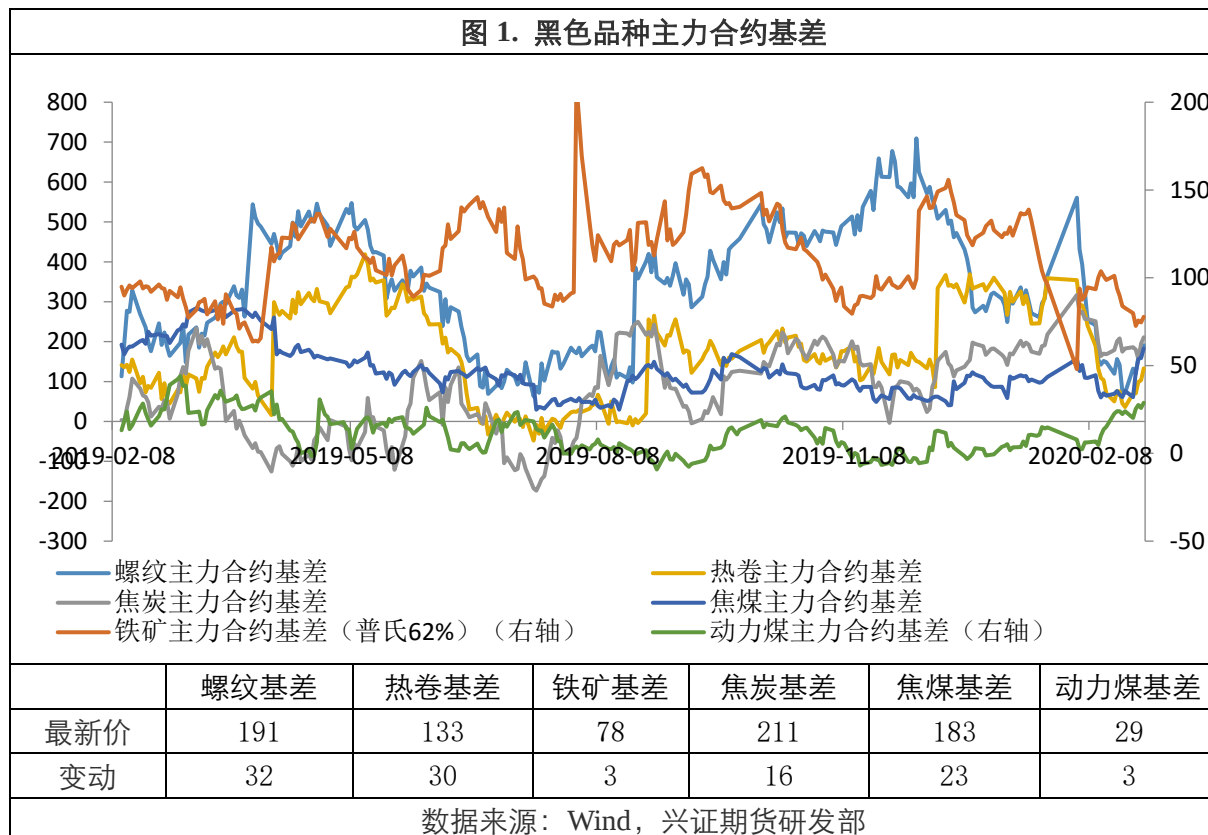
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	83.9	-1.50
CIOPI:62%	83.39	-1.74

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。