

兴证期货.研发中心

2020 年 3 月 3 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@xzfutures.com

内容提要

● 后市展望及策略建议

兴证点钢：昨日期钢大幅上涨，建材现货涨跌互现，除华东地区钢价提涨外，其余地区现货跌幅 20-40 元每吨；卷板现货小幅回落 10-20 元每吨，唐山钢坯大涨 40 元每吨。建材成交明显回升，节后首次超过 10 万吨。周末钢材库存数据出现分化，热卷库存节后首次下降，制造业需求恢复明显。本周钢厂检修有所减少，产量或出现回升。短期观望为宜，中长期仍是偏空建议，关注本周库存走势。

兴证铁矿：昨日铁矿大幅上涨，铁矿现货快速反弹，现货方面，青岛港 PB 粉上涨 35 元/湿吨，麦克粉上涨 34 元/湿吨。本周铁矿到港量出现回落，钢厂需求明显增加，供需关系，铁矿期现同步走强，短期铁矿有上涨动力，偏多操作。中长期铁矿受到供应确定性增加，仍是空配品种。

1. 市场消息

1. 经合组织:将 2020 年全球经济增速预期从 2.9%下调至 2.4%:经合组织:将 2020 年全球经济增速预期从 2.9%下调至 2.4%,警告本季度全球经济可能陷入萎缩。将美国 2020 年经济增速预期从 2.0%下调至 1.9%,欧元区增速从 1.1%下调至 0.8%,日本增速从 0.6%下调至 0.2%,英国增速从 1.0%下调至 0.8%。在全球下行情形中,日本、欧元区存在衰退风险。若情况恶化,敦促全球采取联合行动。预测是基于新冠病毒本季度达到大流行峰值的判断所作出的。

2. 根据《钢铁行业规范条件(2015 年修订)》和《钢铁行业规范企业管理办法》,工业和信息化部持续开展钢铁规范企业动态调整工作。经企业自查、地方工业主管部门初审、我部组织专家核实,其中,13 家企业符合《钢铁行业规范条件》,拟列入规范企业名单;7 家企业存在未通过地方初审、冶炼设备拟全部关停退出等情形,拟撤销规范公告;13 家企业存在环保、安全等问题,拟责令整改;12 家企业冶炼装备变化、10 家企业名称变化,拟予以变更。

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	653	36.5	1056683	-3042
焦炭 2005	1838	49	120025	-14565
螺纹钢 2005	3422	87	2437532	-12228

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%	650	-14
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	610	-25
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	610	-25
钢坯: Q235: 唐山	3040	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3370	-50
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3490	20
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3320	-90

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

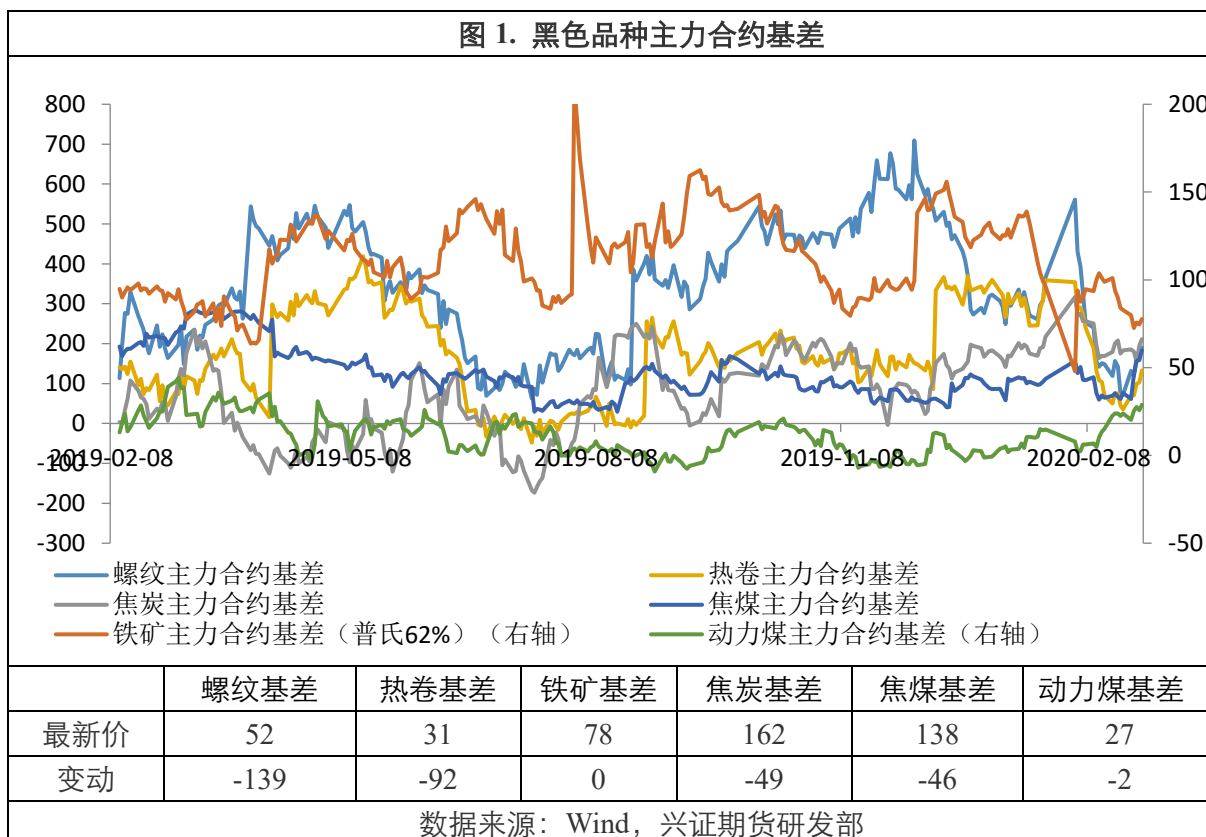
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	88.85	4.9
CIOPI:62%	86.31	2.92

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。