兴证期货.研发产品系列

螺纹钢铁矿石日报

2020 年 3 月 4 日 星期三

兴证期货.研发中心
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：昨日期钢高开低走，建材现货集体探涨，华东建材上涨 10-50 元每吨；卷板现货小幅提涨 10-30 元每吨，唐山钢坯续涨 40 元每吨，建材成交出现回落，但仍处在 10 万吨以上。本周钢厂检修有所减少，产量或出现回升，复工复产逐步推进，需求边际改善。隔夜美联储紧急降息，超过预期 25 基点，后续国内或跟随降息，扩大流动性，对期螺盘面有一定提振。短期或在消息刺激下走强，中期走势将偏强。

兴证铁矿：昨日铁矿震荡走跌，铁矿现货窄幅波动：青岛港 PB 粉下跌 5 元/湿吨，纽曼粉上涨 4 元/湿吨。本周铁矿到港量出现回落，钢厂需求明显增加；供需关系收紧，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. 3 月 3 日，美联储宣布大幅降息，决定将联邦基准利率下调 50 个基点。美联储称，美国经济基本面依然强劲。然而，新型冠状病毒给经济活动带来了不断演变的风险。美联储正在密切监测事态发展及其对经济前景的影响，并将利用其工具，酌情采取行动支持经济。

2. 国家税务总局收入规划核算司司长蔡自力表示，税务部门利用大数据持续跟踪企业复工复产情况，增值税发票数据显示，复工第一周（2 月 10 日-14 日），开票数据低于去年，第二周开始回升，较第一周上升 10.3%，第三周（2 月 24 日-28 日）进一步回升，较第二周提高 20.2%，说明企业复工复产明显提速。

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	644.5	-8.5	1087574	30891
焦炭 2005	1828.5	-9.5	114893	-5132
螺纹钢 2005	3421	-1	2481708	44176

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%	685	4
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉：61.5%	645	-5
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉：61.5%	645	-4
钢坯：Q235：唐山	3080	40
螺纹钢：HRB400 20MM：上海	3420	50
螺纹钢：HRB400 20MM：杭州	3500	10
螺纹钢：HRB400 20MM：天津	3330	10

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

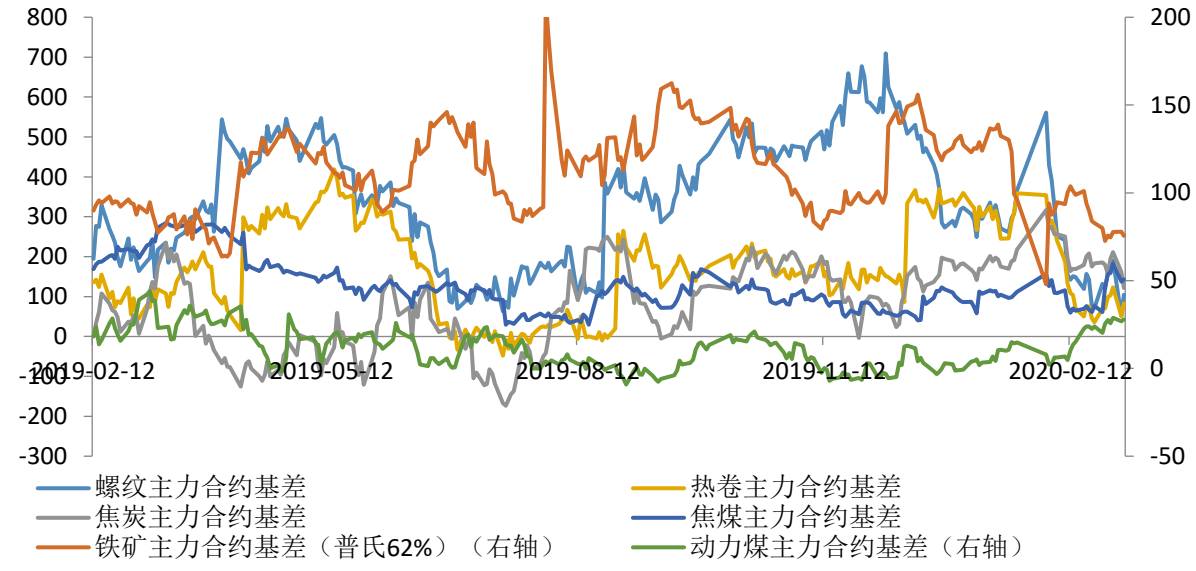
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	87.85	-1.00
CIOPI:62%	87.20	0.89

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



	螺纹基差	热卷基差	铁矿基差	焦炭基差	焦煤基差	动力煤基差
最新价	105	83	76	122	144	28
变动	53	32	-2	-41	6	1

数据来源：Wind，兴证期货研发部

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。