



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 3 月 5 日 星期四

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

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：昨日期钢高开高走，建材现货偏弱走势，华东建材下跌 10-30 元每吨；卷板现货回落 10-20 元每吨，唐山钢坯持稳，建材成交有增加。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。昨夜找钢网公布本周生产数据，建材社会库存垒库速度维持，厂库增速有所放缓，需求转暖，关注日内钢联公布的数据，短期走势或继续偏强。中期走势关注货币、财政政策变动。

兴证铁矿：昨日铁矿偏强走势，铁矿现货上涨：青岛港 PB 粉上涨 12 元/湿吨。本周铁矿到港量回落，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. 中共中央政治局常务委员会召开会议，研究当前新冠肺炎疫情防控 and 稳定经济社会运行重点工作。会议强调，要做好龙头企业复工复产保障工作，维护全球供应链稳定。要落实好外商投资法，积极帮助外资企业解决复工复产中的困难，继续抓好标志性重大外资项目落地，扩大金融等服务业对外开放。
2. 国务院办公厅发布关于进一步精简审批优化服务精准稳妥推进企业复工复产的通知。简化复工复产审批和条件。各地区要压实属地管理责任，继续依法依规、科学有序做好防控工作，并按照分区分级原则，以县域为单位采取差异化防控和复工复产措施。低风险地区不得采取审批、备案等方式延缓开工。
3. 新冠疫情对服务业造成了极大冲击。3月4日公布的2月财新中国通用服务业经营活动指数（服务业 PMI）录得 26.5，大幅下滑 25.3 个百分点，较上月几近腰斩，为 2005 年 11 月调查开展以来首次落入荣枯分界线以下。这一走势与统计局 PMI 一致。国家统计局公布的 2 月服务业商务活动指数录得 30.1，下降 23 个百分点；综合 PMI 回落 24.1 个百分点至 28.9。

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	660	15.5	1118546	30972
焦炭 2005	1833	4.5	115868	975
螺纹钢 2005	3477	56	2504902	23194

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	0
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	657	12
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	657	12
钢坯: Q235: 唐山	3080	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3420	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3490	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3340	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

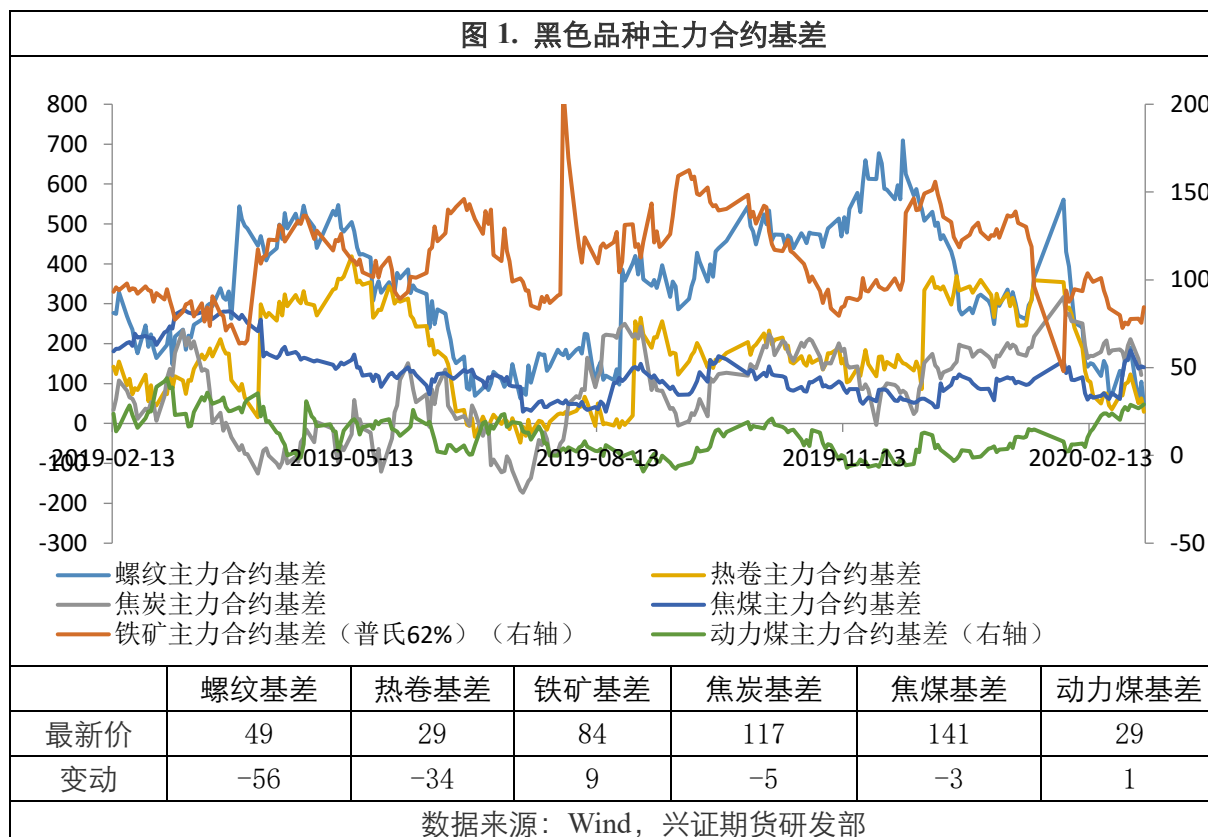
数据来源：Wind，兴证期货研发部

表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	90.95	3.1
CIOPI:62%	87.55	0.35

数据来源：Wind，兴证期货研发部

3. 基差数据



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。