

兴证期货·研发中心

2020年3月6日 星期五

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@xzfutures.com

内容提要

● 后市展望及策略建议

兴证点钢：昨日期钢窄幅震荡，建材现货涨跌互现，华东建材多上涨 10-20 元每吨；卷板现货基本持平，唐山钢坯上涨 20 元每吨，建材成交出现回落。午后生产数据公布，本周需求边际改善，螺纹钢产量节后首次增加，钢厂库存累积速度明显下滑，社会库存继续快速增加。但隐性库存对现实钢价压制明显，基差收缩的背景下限制期钢进一步上行。短期期钢存在走弱预期，中期走势仍以偏强为主。

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 7 元/湿吨，纽曼粉上涨 6 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，北方留港库存大幅走低，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. 国际货币基金组织（IMF）总裁格奥尔基耶娃当地时间周三表示，新冠肺炎疫情的迅速蔓延，使得 2020 年实现更强劲经济增长的希望落空。她补充称，该组织 189 个成员国中，目前有三分之一报告有感染病例。格奥尔基耶娃表示，该组织目前预计 **2020 年全球经济增长率将低于 2019 年的 2.9%**，并将在未来几周内发布修正后的预测。此前，IMF 在 1 月预计 2020 年全球经济增长率为 3.3%。

2. 住建部发布关于加强新冠肺炎疫情防控期间房屋市政工程开复工质量安全工作的通知，**严禁盲目抢工期、赶进度等行为，要充分考虑疫情对工期造成的影响**，科学确定工期及每个阶段所需的合理时间，严格执行合理工期。

3. 2 月下旬，20 个城市 5 大品种钢材社会库存 1905 万吨，比上一旬增加 170 万吨，增长 9.8%，增幅有所回落；比 1 月增加 1093 万吨，增长 134.6%；比去年 12 月增加 1223 万吨，增长 179.3%。

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	665.5	5.5	1137888	19342
焦炭 2005	1830	-3	109203	-6665
螺纹钢 2005	3469	-8	2528523	23621

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%	691	6
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	664	7
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	664	7
钢坯: Q235: 唐山	3090	20
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3440	20
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3520	30
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3340	0

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

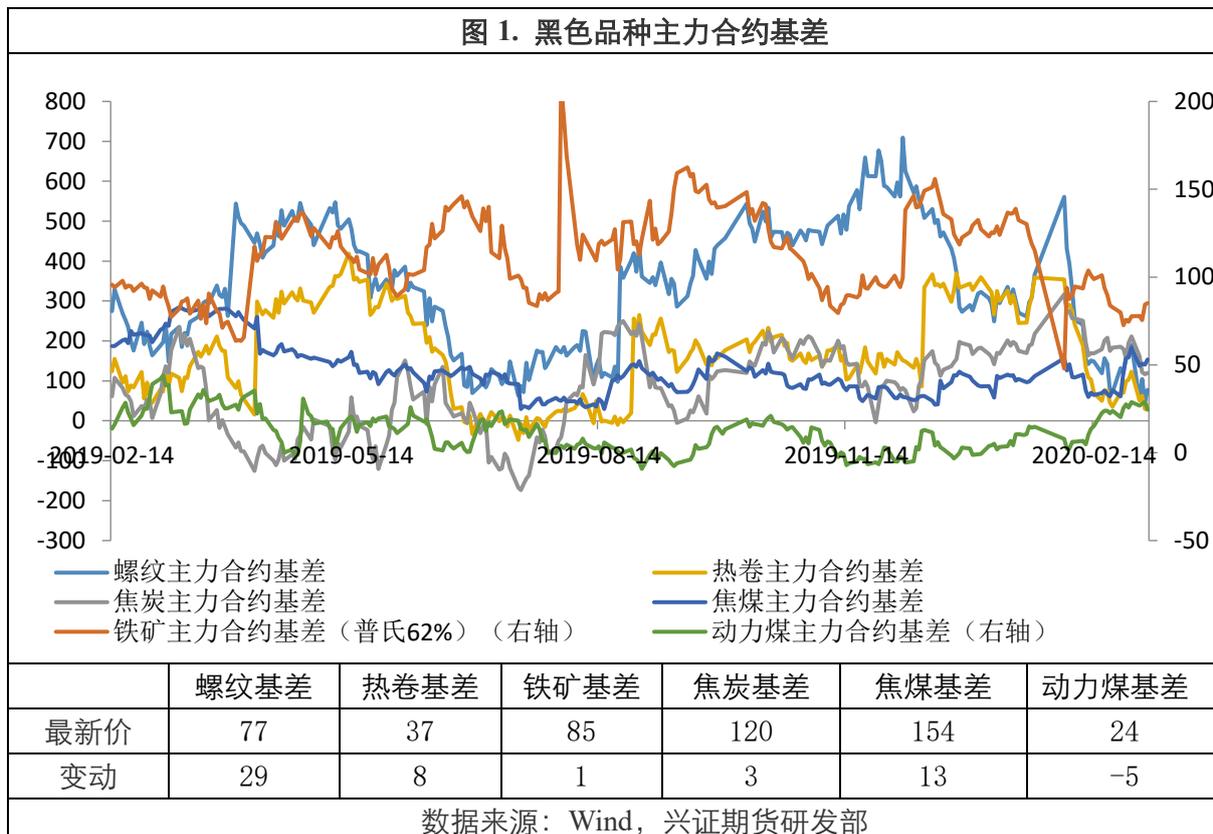
数据来源：Wind，兴证期货研发部

表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	91.90	0.95
CIOPI:62%	89.85	2.30

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。