



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 10 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

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：昨日期钢低开高走，全天跌幅相对有限。建材现货下跌 20-40 元/吨，热卷现货下调 10-20 元/吨。建材成交出现回升，刚性需求逐渐出现。期钢盘面受到外围市场冲击，大幅低开，但钢材供需受国际影响有限，在工业品品种中相对抗跌。基本面上，周末钢银库存累积幅度进一步收缩，全国多地复工进程加快，对钢价有较强支撑。但库存压力短期仍将限制钢价上方空间，观望为宜。

兴证铁矿：昨日铁矿低开后快速回升，现货价格出现回落：青岛港 PB 粉跌 13 元/湿吨，青岛港纽曼粉下跌 8 元/湿吨，唐山铁精粉价格持平。本周铁矿港口出现明显回升，供应压力凸显，但需求端的潜在补库需求对铁矿价格形成支撑。昨夜新加坡铁矿石掉期再次大幅走跌，跌幅 2.7%，今日矿价将再次低开。短期铁矿波动或受全球风险事件影响加剧，暂时观望。长期铁矿仍是空头配置。

1. 市场消息

1. 联合国贸易和发展会议日前发布的一份研究报告指出，受新冠肺炎疫情影响，预计 2020 年全球外国直接投资将下降 5%至 15%。贸发会议官员在接受记者采访时表示，虽然中国也会受到全球投资大环境的影响，但疫情不会改变中国吸引外资的基本面。
2. 乘联会：2020 年 2 月全国乘用车市场零售 25.2 万台，同比 19 年 2 月下降 78.5%，对比 19 年 2 月因春节因素同比下降 19%属于超低基数，说明今年疫情影响下的车市严重异常。1-2 月零售累计同比下降 41.0%，疫情因素的影响远大于春节因素的干扰。
3. 钢股份公告，公司宝山基地四号高炉 3 号热风炉 3098 号波纹管开裂导致高温热空气窜出。本次设备故障未造成人员伤亡、环境污染事故，其它设备也未发现异常。本次事故预计对公司 2020 年度铁水产量影响有限，可以通过后续生产调整予以弥补，对生产经营业绩基本不会构成影响。目前宝钢股份宝山基地炼铁厂热空气窜出事故处置顺利，四号高炉将于 3 月 10 日恢复生产。

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	640	-10	1030560	-61782
焦炭2005	1813.5	12.5	124516	-8075
螺纹钢2005	3439	-2	2509408	-18631

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%	683	-8
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	637	-13
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	637	-13
钢坯: Q235: 唐山	3090	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3420	-20
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3480	-30
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3320	-20

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	30367	-3584

数据来源：Wind，兴证期货研发部

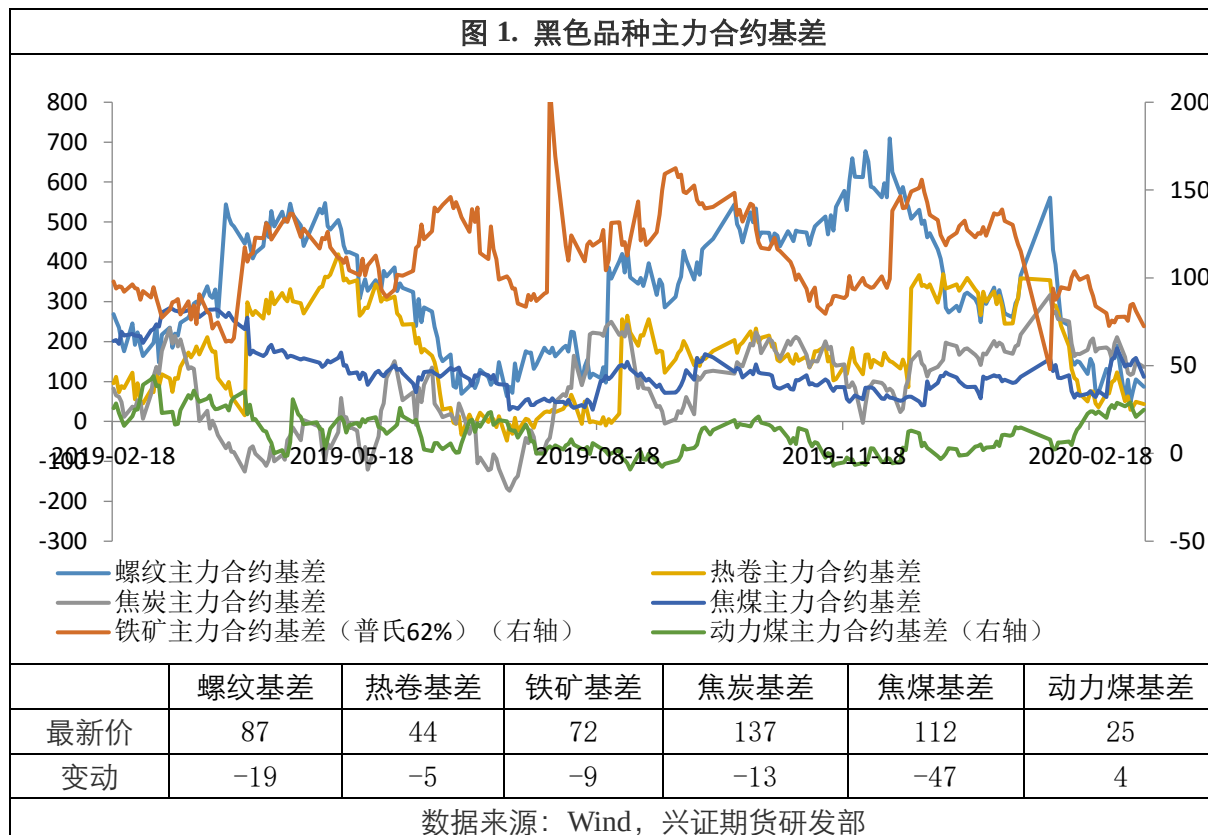
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	87.2	-2.3
CIOPI:62%	86.83	-1.77

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。