

兴证期货.研发中心

2020 年 3 月 11 日 星期三

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: 昨日期钢震荡走高, 建材现货涨跌互现, 热卷现货下调 10-20 元每吨, 唐山钢坯今晨上涨 20 元每吨。建材成交继续增加, 刚性需求显现。住建部消息, 全国房屋建筑和市政基础设施工程开复工率达到 58%, 复工有序推进, 本周复工有望进一步推升钢材需求, 库存累积幅度下滑, 短期钢价有较强支撑。但绝对值较大的库存压力仍将限制钢价上方空间, 观望为宜。

兴证铁矿: 昨日铁矿大幅走高, 现货价格出现明显拉升: 青岛港 PB 粉上涨 20 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, 但铁矿需求上受到终端复工刺激, 高炉开工率逐渐增加, 补库刺激铁矿上行。短期铁矿波动加剧, 突破前高后可布局空单, 长期铁矿仍是空头配置。

1. 市场消息

1. 3月10日，住房和城乡建设部副部长倪虹在国务院联防联控机制新闻发布会上说，住房和城乡建设部扎实做好疫情防控“供给、安全、清洁、急需”四个保障，分区分级有序推动工程建设项目复工复产。截至3月8日，全国房屋建筑和市政基础设施工程在建项目共19.25万个，已开复工11.19万个，开复工率达58.15%。

2. 2020年2月份，全国居民消费价格同比上涨5.2%。其中，城市上涨4.8%，农村上涨6.3%；食品价格上涨21.9%，非食品价格上涨0.9%；消费品价格上涨7.9%，服务价格上涨0.6%。1—2月平均，全国居民消费价格比去年同期上涨5.3%；全国工业生产者出厂价格同比下降0.4%，环比下降0.5%；工业生产者购进价格同比下降0.5%，环比下降0.3%。1—2月平均，工业生产者出厂价格比去年同期下降0.2%，工业生产者购进价格下降0.4%。

3. 河北敬业集团周一宣布完成对英国钢铁公司在英国和荷兰资产的收购。这家位于英东部的英国第二大钢铁公司于去年5月进入破产清算。值得一提的是，鉴于英国钢铁工业的日益衰退，这笔交易将使得敬业集团取得英国钢铁行业1/3的控制权。

4. 近期，河北省应急管理厅对应急管理部执法抽查情况在全省范围内进行了通报。通报指出，去年12月中旬，应急管理部安全执法局对河北省5家钢铁企业、1家铝加工企业进行了执法检查，共发现隐患和问题61项，对存在违法违规行为的4家钢铁企业，交由具有管辖权的应急管理部门依法依规下达执法文书，实施行政处罚38.2万元，对存在的重大违法行为通过媒体予以曝光。

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	662.5	22.5	1061746	31186
焦炭 2005	1820.5	7	113781	-10735
螺纹钢 2005	3479	40	2463760	-45648

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%	668	-15
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	657	20
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	657	20
钢坯: Q235: 唐山	3090	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3430	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3510	30
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3300	-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	30074	-293

数据来源：Wind，兴证期货研发部

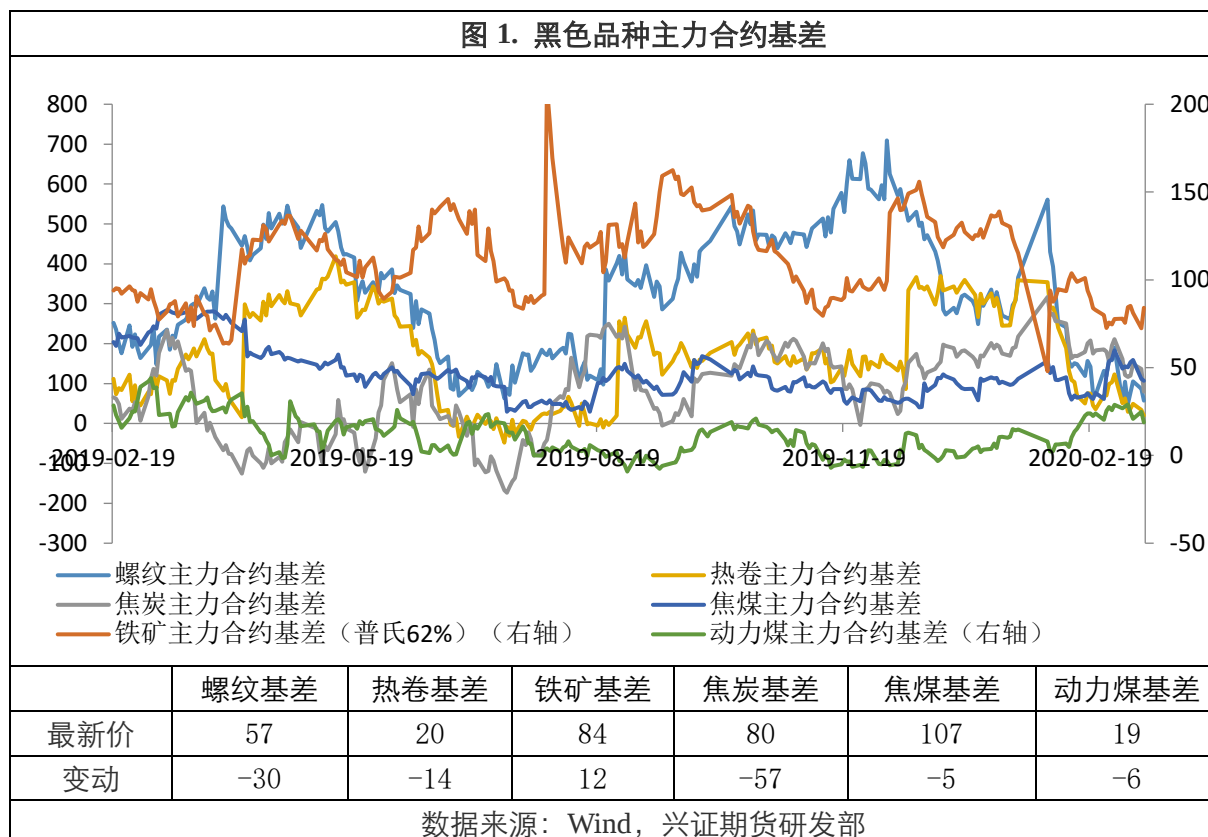
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	91.4	4.2
CIOPI:62%	88.75	1.92

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。