

兴证期货. 研发中心

2020 年 3 月 12 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@xzfutures.com

内容提要

● 后市展望及策略建议

兴证点钢：昨日期钢偏强走势，建材现货集体上涨 20-30 元每吨，热卷现货基本持平，唐山钢坯上调 30 元每吨。建材成交维持高位，钢材需求短期强势。晚间找钢网公布周度生产数据，建材产量出现增加，钢厂库存节后首次下降，社库累积幅度明显下降，复工推进提高钢材需求，短期钢价有较强支撑。但钢材库存实际压力较大，隐性库存现象依旧存在，继续上涨动力有限。短期观望为宜。

兴证铁矿：昨日铁矿冲高回落，现货价格偏弱：青岛港 PB 粉下降 4 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。受海外疫情发酵，世界终端需求回落影响，新加坡掉期出现下行。预计今日铁矿将低开运行。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. 世界卫生组织（WHO）总干事谭德塞 9 日称，新型冠状病毒疫情扩大使得“全球性大流行的威胁已经非常具有现实性”。另一方面，他表示疫情“依然可控”，要求各国不要放弃防止疫情扩大的努力。

2. 李克强主持召开国务院常务会议，会议指出，抓紧出台普惠金融定向降准措施，并额外加大对股份制银行降准力度，促进商业银行加大对小微企业、个体工商户贷款支持，帮助复工复产，推动降低融资成本。

3. 2 月末，广义货币(M2)余额 203.08 万亿元，同比增长 8.8%，增速分别比上月末和上年同期高 0.4 个和 0.8 个百分点；狭义货币(M1)余额 55.27 万亿元，同比增长 4.8%，增速分别比上月末和上年同期高 4.8 个和 2.8 个百分点；流通中货币(M0)余额 8.82 万亿元，同比增长 10.9%。当月净回笼现金 5062 亿元。

4. 根据中国工程机械工业协会行业统计数据，2020 年 2 月纳入统计的 24 家主机制造企业，共计销售各类挖掘机械产品 9280 台，同比下降 50.5%。国内市场销量 6909 台，同比下降 60%。出口销量 2371 台，同比上涨 62.5%。

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	653.5	-9	1030735	-31011
焦炭 2005	1822	1.5	107803	-5978
螺纹钢 2005	3497	18	2456587	-7173

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%	684	0
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	653	-4
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	653	-4
钢坯: Q235: 唐山	3120	30
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3470	40
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3540	30
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3330	30

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	47850	17776

数据来源：Wind，兴证期货研发部

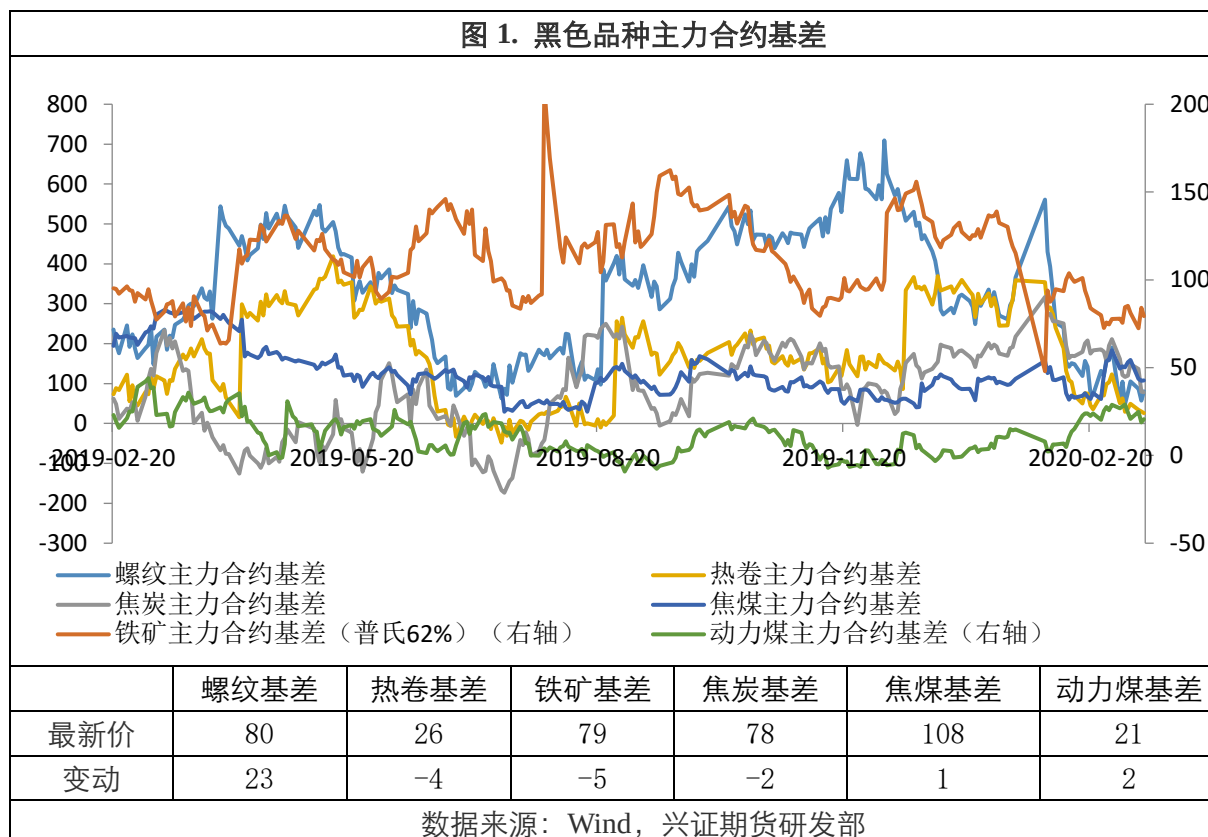
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	89.35	-2.05
CIOPI:62%	89.41	0.66

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。