

兴证期货.研发中心

2020年3月13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：昨日期钢宽幅震荡，建材现货上涨 10 元每吨，热卷现货涨跌互现，唐山钢坯上调 10 元每吨。建材成交维持高位，钢材需求持续强势。昨日钢联公布周度库存数据，建材产量出现增加，社库累积幅度明显下降，钢厂库存节后首次回落，终端拿货相对积极，短期钢价有较强支撑。但钢材实际库存压力仍大，隐性库存现象依旧存在，继续上行动力有限。短期仍以观望为主。

兴证铁矿：昨日铁矿企稳回升，现货价格持稳。本周铁矿港口到港量回升，供应压力凸显，但钢厂随着检修减少，补库需求上行。受海外疫情发酵，全球终端需求预期下滑，存在海外钢厂停产可能，或对铁矿需求形成较大冲击。本周铁矿库存出现下行，或刺激盘面上涨。隔夜淡水河谷消息，为应对新冠疫情，公司可能会采取应急措施，或最终暂停运营。若淡水河谷后期运营暂停，铁矿石供应将出现大幅短缺，矿价或大幅上涨。短期铁矿石波动加剧，建议观望为宜。

1. 市场消息

1. 上海银行间同业拆放利率：隔夜 SHIBOR 报 1.6640%，下降 45.40 个基点。7天 SHIBOR 报 2.3090%，上涨 0.90 个基点。3 个月 SHIBOR 报 2.2230%，下降 0.10 个基点。

2. 商务部表示：截至 3 月 12 日中午，除湖北外，17 个自贸试验区规模以上企业复工率约 90%，55 个片区中，20 多个片区规模以上企业复工率达到或接近 100%。将进一步完善出口退税政策，减轻企业负担，扩大外贸信贷投放。。

3. 2 月，中国汽车产销量出现大幅下滑，汽车产销分别完成 28.5 万辆和 31 万辆，环比下降 83.9%，同比分别下降 79.8%和 79.1%。今年汽车行业 2 月已触底，3 月有望回升。预计今年第三季度中国汽车工业将全面恢复。

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	663	9.5	1035868	5133
焦炭 2005	1827.5	5.5	115691	7888
螺纹钢 2005	3521	24	2408634	-47953

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	0
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	653	0
钢坯: Q235: 唐山	3130	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3480	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3550	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3370	40

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

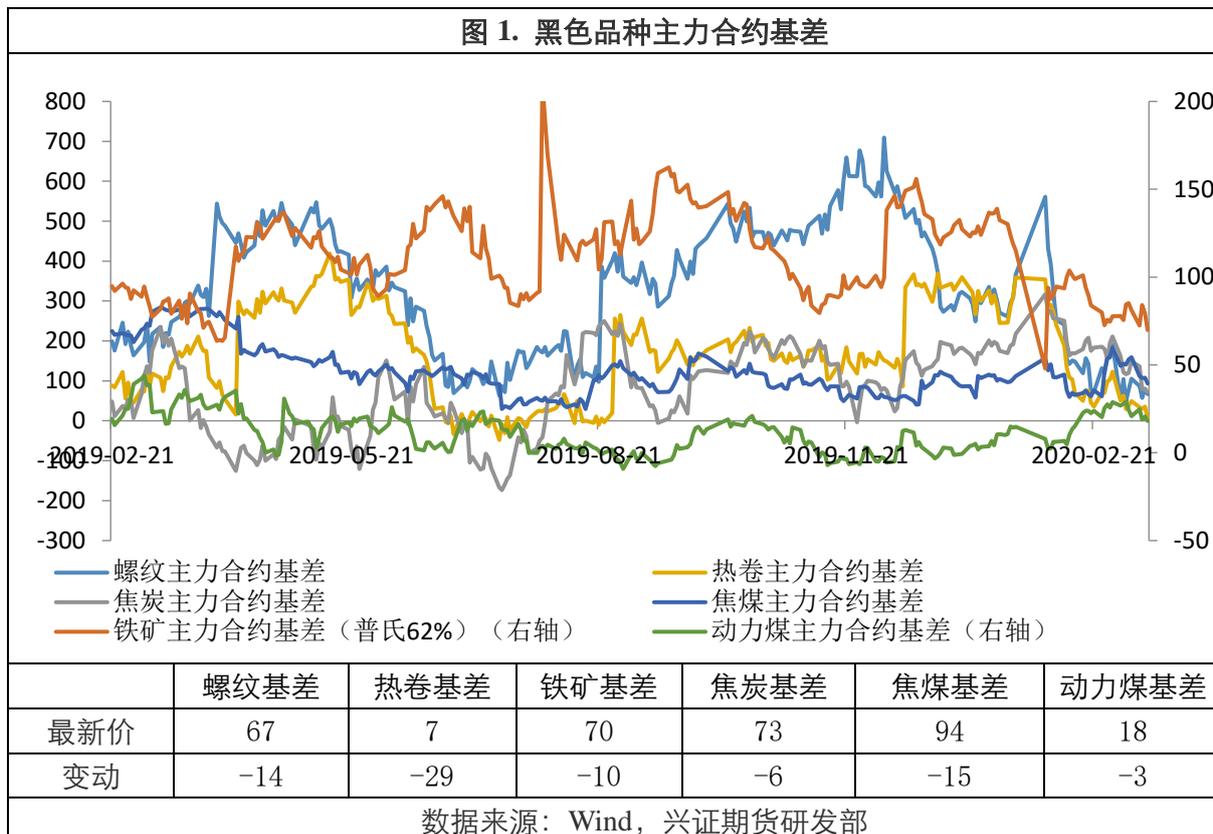
数据来源：Wind，兴证期货研发部

表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	90.1	0.75
CIOPI:62%	88.88	-0.53

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。