兴证期货.研发产品系列

螺纹钢铁矿石日报

2020 年 3 月 16 日 星期一

兴证期货.研发中心
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：周五期钢震荡走高，建材现货持稳，热卷现货小幅回落，建材成交再次突破 20 万吨/日。周末唐山钢坯提涨 60 元每吨。上周建材产量增加，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。周五央行公告将于 3 月 16 日定向降准，短期刺激黑材继续上行。但纵观黑色基本面，当前钢材库存压力较大，隐性库存现象依旧存在，建材成交仍以备货为主，上涨后存在较大抛压。建议逢高沽空。

兴证铁矿：周五铁矿尾盘拉升，再次接近区间上沿。现货价格提涨，青岛港 PB 粉上涨 11 元/湿吨。上周铁矿港口到港量回升，供应压力凸显，预计本周到港继续增加。钢厂检修减少，补库需求上行，但铁水相对废钢的价值优势消失，铁矿石的补库接近尾声。受海外疫情发酵，日韩等地存在钢厂减停产风险，或倒逼额外铁矿进口，对供应形成冲击。铁矿石港口库存相对较低，对铁矿价格由较强支撑。建议投资者在盘面突破前高后布局空单。

1. 市场消息

1. 据人民银行 3 月 13 日消息，为支持实体经济发展，降低社会融资实际成本，中国人民银行决定于 2020 年 3 月 16 日实施普惠金融定向降准，对达到考核标准的银行定向降准 0.5 至 1 个百分点。在此之外，对符合条件的股份制商业银行再额外定向降准 1 个百分点，支持发放普惠金融领域贷款。以上定向降准共释放长期资金 5500 亿元。

2. 世界卫生组织总干事谭德塞周五表示，欧洲现在已成为新冠肺炎全球疫情最严重地区，现在每日新增病例比中国疫情最严重时还要多，他呼吁各国“须全面采取措施”，检测、追踪、隔离等一个都不能少。

3. 欧盟委员会周五在一份声明中表示，病毒危机会导致欧盟和欧元区经济今年陷入深度衰退。“与没有病毒大流行的情况相比，通过所有渠道产生的直接影响估计将使 2020 年的实际 GDP 增长率降低 2.5 个百分点，”欧盟委员会表示。 “鉴于之前预计 2020 年欧盟实际 GDP 增长率为 1.4%，这意味着它可能会在 2020 年降至略超过-1%，并在 2021 年出现实质性但不完全的反弹。”

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	676.5	13.5	1010183	-25685
焦炭 2005	1879	51.5	118262	2571
螺纹钢 2005	3569	48	2334834	-73800

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%	685	0
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉：61.5%	664	11
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉：61.5%	664	11
钢坯：Q235：唐山	3130	0
螺纹钢：HRB400 20MM：上海	3470	-10
螺纹钢：HRB400 20MM：杭州	3530	-20
螺纹钢：HRB400 20MM：天津	3380	10

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	400	400
焦炭：手	0	0
螺纹钢：吨	50816	2966

数据来源：Wind，兴证期货研发部

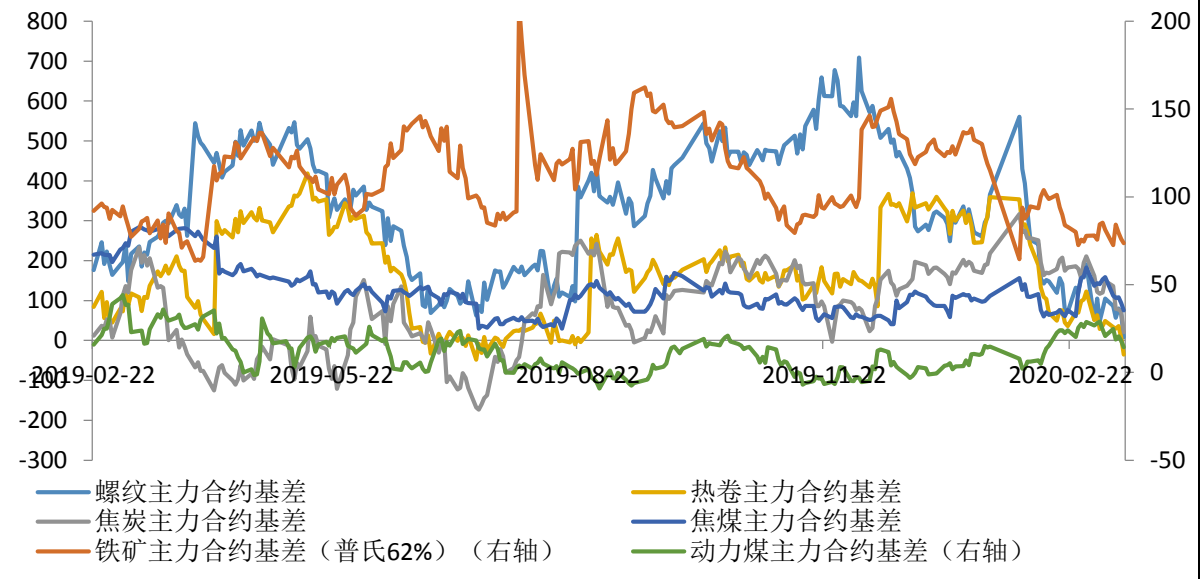
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	91.0	0.9
CIOPI:62%	90.15	1.27

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



	螺纹基差	热卷基差	铁矿基差	焦炭基差	焦煤基差	动力煤基差
最新价	8	-35	74	21	75	14
变动	-58	-42	-2	-52	-19	-4

数据来源：Wind，兴证期货研发部

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。