

兴证期货.研发中心

2020 年 3 月 17 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: 昨日期钢震荡回落, 现货走高, 建材普涨 90-100 元每吨, 板卷上涨 40-80 元每吨。唐山钢坯周末上涨 60 元每吨, 钢材成交出现回升。昨日早间统计局公布 1-2 月经济数据, 工业投资明显走低, 房地产新开工面积同比降幅超过 40%, 对市场信心有所打击。虽然市场对于复产预期乐观, 但实际需求转好较慢, 库存压力仍然压制钢价。短期持空。

兴证铁矿: 昨日铁矿震荡走低, 现货价格大幅降价: 青岛港 PB 粉涨 11 元/湿吨, 青岛港纽曼粉涨 7 元/湿吨, 唐山铁精粉价格持平。本周铁矿到港量增加; 钢厂铁矿石库存继续回落, 潜在补库需求支撑盘面。隔夜新交所铁矿石掉期下挫, 今日内盘将低开运行。短期铁矿偏空操作为主。

1. 市场消息

1. 李克强主持召开中央应对新冠肺炎疫情工作领导小组会议，部署进一步做好疫情防控和后续相关工作，推进全面复工复产，加快恢复经济社会秩序。会议指出，要分类细致有序做好疫情防控后续工作，武汉和湖北要精心制定方案，其他地区要根据国家制定的原则稳妥做好相关工作。各地要及时足额兑现防控一线人员补助。制定方案，组织滞留在鄂在汉外地人员及滞留在外湖北籍人员返乡，组织援鄂医务人员分批撤离。加大农民工、湖北籍劳动力等就业促进力度。

2. 工信部召开推动产业链协同复工复产电视电话会议，会议强调，要把推动产业链协同复工复产作为当前工作的重点，切实解决企业实际困难，分级分类推动解决省区内及跨地区跨部门问题；推动大企业牵引中小企业抱团复工复产，千方百计稳住中小企业，充分发挥龙头企业带动作用；充分发挥地方工业和信息化主管部门的作用，牢固树立主动服务意识，切实增强服务能力；派驻到重点省的复工复产联络员也要加强部省沟通协调，积极发挥作用。

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	661.5	-15	979184	-30999
焦炭 2005	1846.5	-32.5	104802	-13460
螺纹钢 2005	3553	-16	2317649	-17185

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	-7
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	655	-9
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	667	-5
钢坯: Q235: 唐山	3190	60
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3560	90
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3610	80
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3460	80

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	0
焦炭: 手	0	0
螺纹钢: 吨	56696	5880

数据来源：Wind，兴证期货研发部

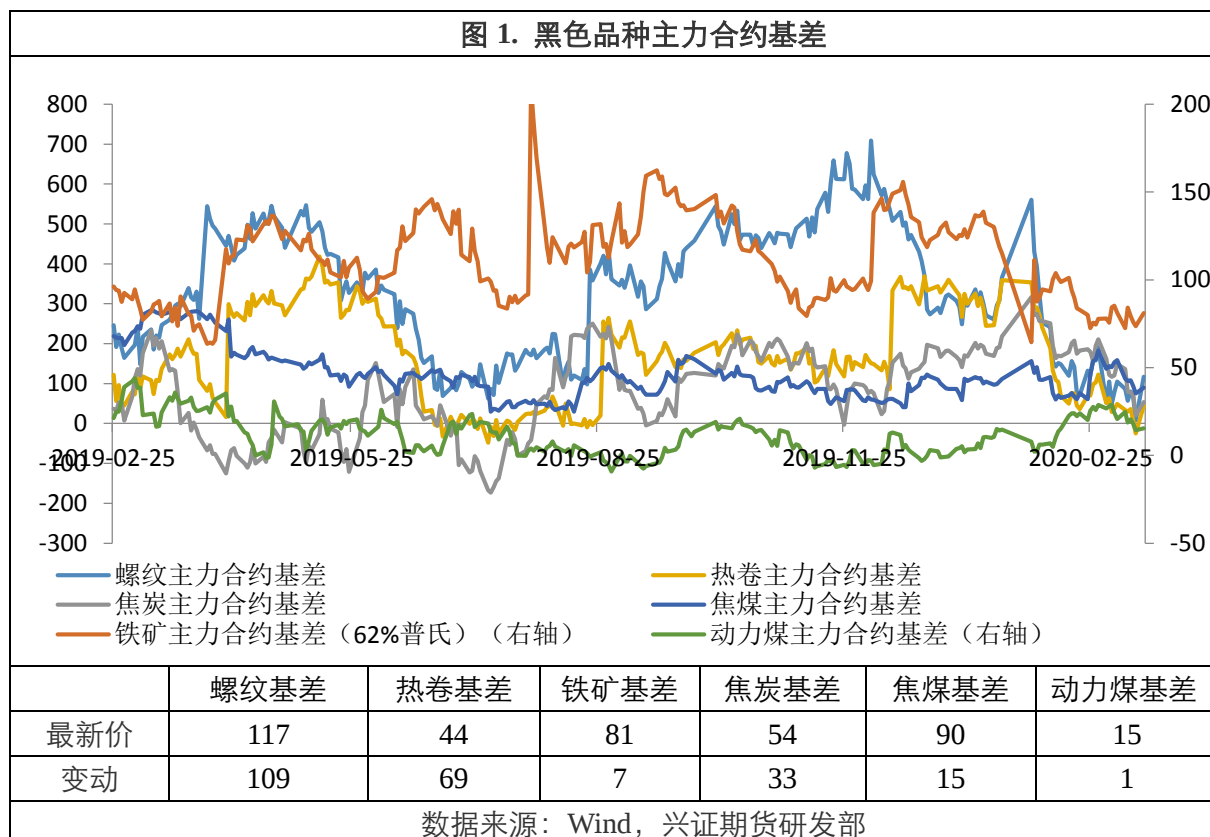
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	90.05	0.95
CIOPI:62%	89.97	0.18

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。