

兴证期货·研发中心

2020年3月25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：昨日期钢探底回升，建材现货调降 0-20 元每吨，卷板降价 20-30 元每吨。唐山钢坯调涨 20 元每吨。钢材成交回升，短流程钢厂生产利润为正，本周建材产量预计继续上升。终端需求维持高位，库存仍处在下行通道，但降库速度或远低于市场预期。近期终端促消费措施刺激钢材远期需求，市场情绪偏多，前期空单止盈，短期观望。

兴证铁矿：昨日铁矿回调后反弹，现货价格出现提涨：青岛港 PB 粉涨 9 元/湿吨，天津港纽曼粉涨 5 元/湿吨。本周铁矿到港量下滑，港口库存低位支撑铁矿现货价格；钢厂库存继续增加，高炉复产提高铁矿需求。昨日南非、加拿大、印度等地为应对新冠疫情，宣布关闭当地矿区工作，对矿石供应短期形成冲击。隔夜新交所铁矿石掉期明显上涨，较昨日内盘收盘上涨 2.73%，今日内盘将高开运行。前期多单续持，但铁矿供应端不确定性仍大，短线交易为主。

1. 市场消息

1. 国务院常务会议：确定推动制造业和流通业在做好疫情防控同时积极有序复工复产的措施。部署进一步提升我国国际航空货运能力。鼓励大企业、头部企业运用获得的融资，以预付款等形式向上下游中小微企业支付现金，带动共同发展。鼓励航空货运企业与物流企业联合重组，支持快递企业发展空中、海外网络。

2. 随着中国新冠肺炎疫情防控形势持续向好，蒙古国从 23 日起恢复从嘎顺苏海图口岸向中国甘其毛都口岸出口煤炭。据悉，恢复出口的起始阶段，将保证每天通关 70 辆集装箱运输车，每辆车核定载煤量约 80 吨，当天往返。

3. 力拓官方关于 Covid-19 应对措施跟进为抑制 Covid-19 的蔓延，加拿大魁北克省总理宣布将从 3 月 24 日 0:00 时起至 4 月 13 日关闭所有非必要业务。虽然采矿业划分为必要业务，但魁北克省政府要求采矿业需要将运营活动减少至最低程度。力拓表示将遵守魁北克政府的相关指令，此次措施对运营和生产目标量造成的任何影响，力拓将会及时汇报给市场。

4. 3 月 24 日，英美资源公司（官方发文，英美资源集团响应南非总统在 3 月 23 日（星期一）晚间发表的关于为期 21 天的全国封锁的声明，该声明将于 3 月 26 日星期四午夜生效，以控制 COVID-19 疫情在南非扩散。

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	639.5	10.5	953050	-19178
焦炭 2005	1809.5	-19	103882	109
螺纹钢 2005	3346	76	2034987	-89150

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%	664	5
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	635	9
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	648	0
钢坯: Q235: 唐山	3090	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3500	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3530	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3410	0

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	37906	-14308

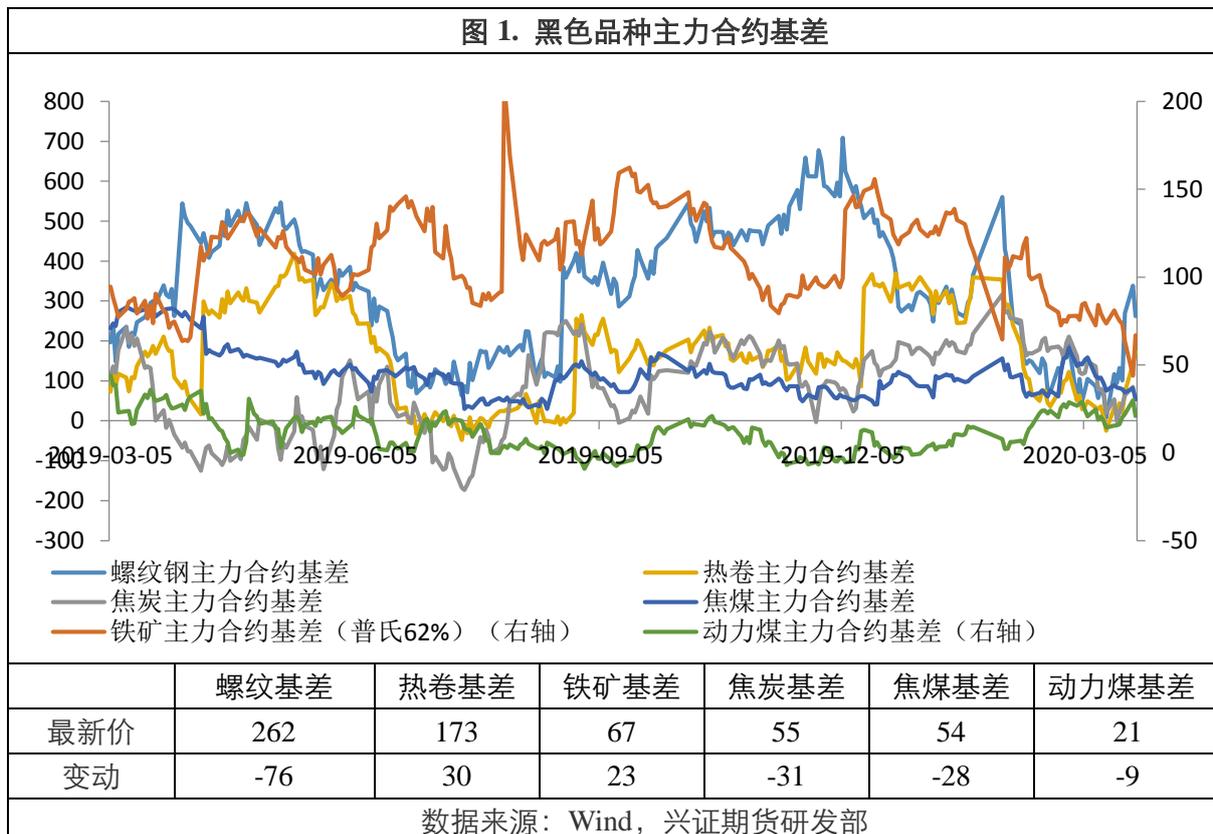
数据来源：Wind，兴证期货研发部

表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	84.3	4.1
CIOP1:62%	83.45	-1.62

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。