

兴证期货.研发中心

2020年3月26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：昨日期螺高位震荡，建材现货调涨 10-20 元每吨，卷板上调 10-20 元每吨，唐山钢坯调涨 10 元每吨。钢材成交基本持平，维持在 20 万吨水平。短流程钢厂生产利润为正，本周建材产量预计继续上升。晚间找钢网公布本周钢材数据，建材社会库存降幅加速，表观需求上行幅度有限，需求或已出现透支现象，高库存或将长期成为压制钢材的因素。原料方面，南非、印度要求暂时关停铁矿出口发运，刺激铁矿盘面大幅上涨，而成本上移成为近日钢材上涨的重要因素。但铁矿供应端的不确定犹存，铁矿的需求走弱已成定局，原料对成材的支撑效应时长有限。关注日内钢联公布数据，近期终端促消费措施刺激钢材远期需求，市场情绪偏多，建议暂时观望。

兴证铁矿：昨日铁矿大幅上涨。现货价格提涨，青岛港 PB 粉上涨 18 元/湿吨，天津港纽曼粉上涨 18 元/湿吨。本周铁矿港口到港量小幅回落，北方六港港口库存降幅趋缓，高炉复产提高铁矿需求，补库需求接近尾声。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。但主要产矿国：巴西和澳大利亚尚无暂停采矿措施，基本面受冲击力度有限。隔夜新交所铁矿石掉期小幅上涨，今日内盘将高开运行，前期多单逐步止盈，铁矿供应端不确定性较大，短期观望为宜。

1. 市场消息

1. 工信部: 3月24日中小企业复工率达到71.7%, 比2月23日提高了42.1个百分点, 变化非常明显。将着手从优化政策环境, 探索建设新型信息消费的体验中心等方面入手推动在疫情防控中催生出的新型消费、升级型消费, 加快成长和培育经济新动能。

2. 邯郸市重污染天气应急指挥部: 决定3月23日20时至27日8时启动强化管控措施, 在确保安全和做好疫情防控的前提下, 最大程度减少污染物排放。

3. 3月25日, 杭州市小客车总量调控管理办公室发布《关于2020年一次性增加小客车指标的配置公告》, 经研究决定, 2020年一次性增加2万个小客车指标。

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	665	25.5	979868	26818
焦炭 2005	1801	5.5	71964	-4466
螺纹钢 2010	3365	19	2033823	-1164

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%	641	-24
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉: 62.5%	682	18
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	653	18
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	653	18
钢坯: Q235: 唐山	3120	30
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3520	20
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3550	20
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3440	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	37906	-14308

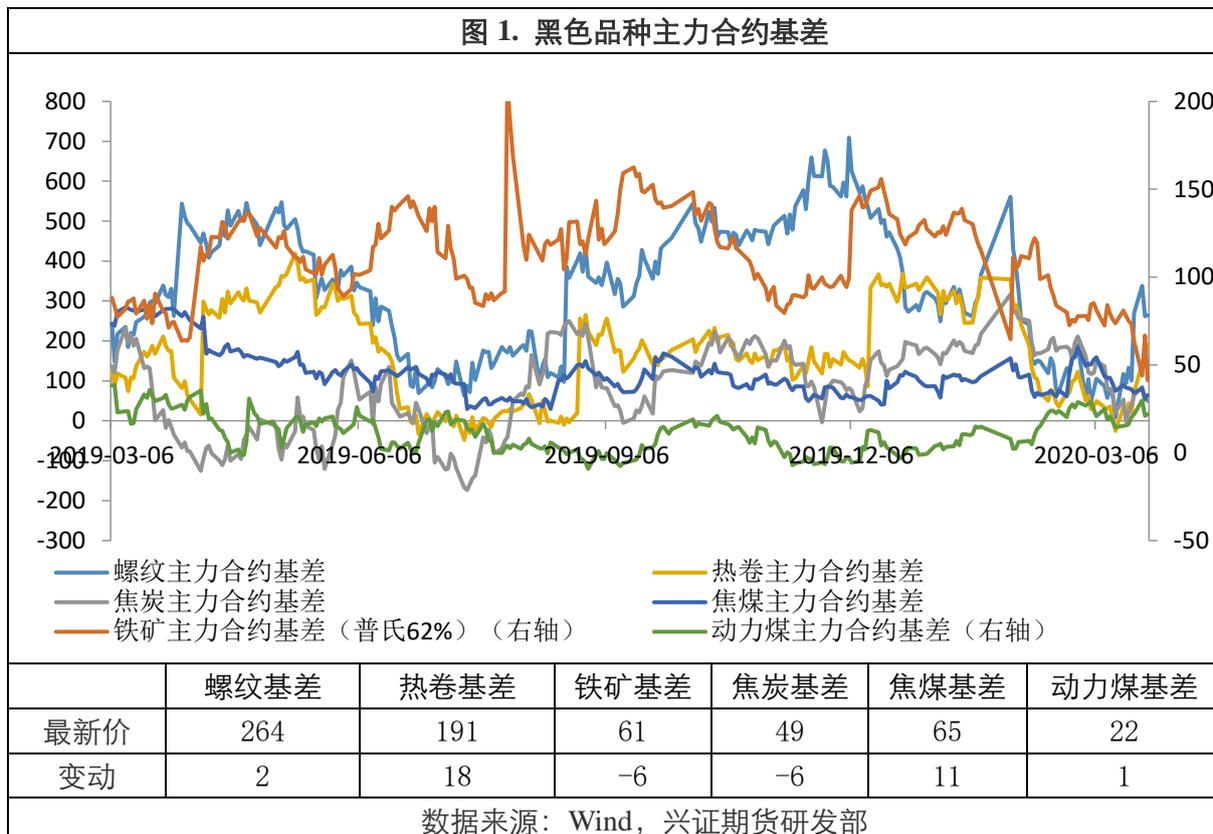
数据来源：Wind，兴证期货研发部

表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	87.05	2.75
CIOP1:62%	85.65	2.20

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。