

兴证期货·研发中心

2020年4月2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：昨日期钢大幅下跌，建材现货降 30-50 元每吨，卷板跌 30-50 元每吨，唐山钢坯下跌 20 元每吨，钢材成交维持。沙钢继续下调废钢价格，短流程钢厂盈利情况改善，本周建材产量或继续增加。找钢网公布本周钢材数据，建材总库存降幅趋缓，产量大幅增加，表观消费出现下滑。昨日国常会宣布进一步刺激汽车消费，但对板材需求的拉动效果仍需时日。短期市场悲观情绪蔓延，关注今日钢联公布数据，建议前期空单逐步止盈。

兴证铁矿：昨日铁矿大幅下行。现货价格回落，青岛港 PB 粉下跌 11 元/湿吨。本周铁矿港口到港量小幅回落，港口库存偏低，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。昨日巴西淡水河谷公告表示受疫情影响，将有 1800 万吨产量受限，后续的复产进程将有所放缓；但目前对中国港口的发运没有任何中断。短期铁矿供应受限，仍有上行动力，建议逢低做多。

1. 市场消息

1. 3月财新中国制造业 PMI 回升至 50.1，随着复工复产陆续推进，4月1日公布的3月财新中国制造业 PMI 录得 50.1，较2月的历史低点回升 9.8 个百分点，显示制造业行业景气度基本回稳，但改善幅度仍较为有限。。

2. 据国家统计局数据显示，2020年1-2月份，全国原煤产量4.9亿吨，同比下降6.3%；1-2月份，全国铁路煤炭发运量3.7亿吨，同比下降6.2%；2月份末，全国重点电厂存煤7878万吨，可用27天。

3. 中国汽车流通协会：3月中国汽车经销商库存预警指数为59.3%，4月1日，中国汽车流通协会“中国汽车经销商库存预警指数调查”显示，3月汽车经销商库存预警指数为59.3%，环比下降27.0个百分点，同比上升7.2个百分点，库存预警指数位于荣枯线之上。。

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	557.5	-17	995239	67867
焦炭 2005	1594	-61.5	142215	47076
螺纹钢 2010	3169	-64	2261182	153749

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	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉: 62.5%	657	-16
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	630	-11
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	642	-16
钢坯: Q235: 唐山	3080	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3440	-30
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3440	-40
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3420	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	37022	0

数据来源：Wind，兴证期货研发部

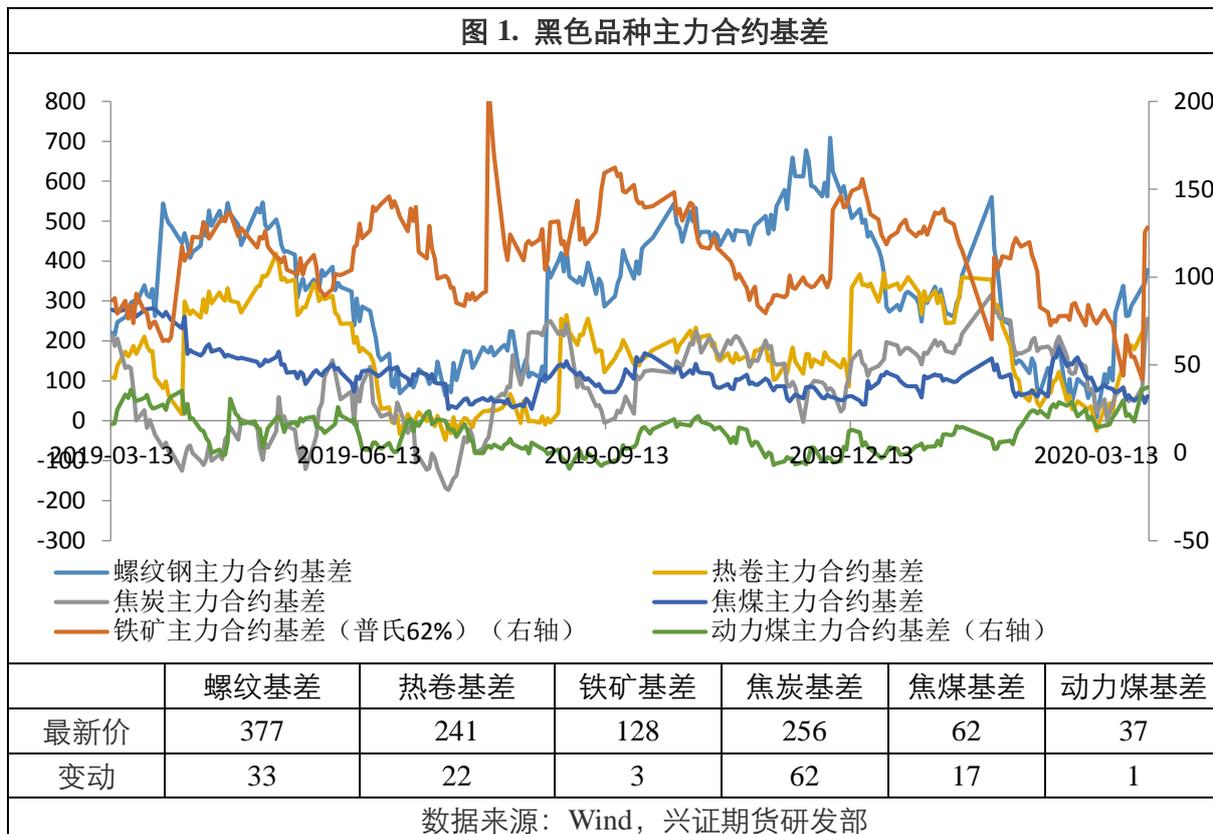
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	82.00	-1.70
CIOPI:62%	81.19	-1.79

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。