

兴证期货·研发中心

2020年4月9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@xzsfutures.com

内容提要

● 后市展望及策略建议

兴证点钢：昨日期螺震荡偏强，华东螺纹提涨 10-20 元每吨，热卷持稳，唐山钢坯回落 10 元每吨，建材成交基本持平。废钢价格续跌 30 元每吨，电炉钢厂盈利扩大。昨日找钢网公布本周生产数据，建材产量大幅增加，虽然库存仍录得下降，但降幅趋缓，表观需求出现减少。中央政治局会议强调要加大复工复产政策落实力度，加强对困难行业和中小微企业扶持，着力扩大国内需求，终端需求或持续增加。但库存压力较大，后期钢价走势压力持续。关注今日钢联数据，短期逢高沽空为主。

兴证铁矿：昨日铁矿高开震荡。现货价格回升，青岛港 PB 粉上涨 16 元/湿吨，天津港纽曼粉上调 10 元/湿吨。海外铁矿发运持续回升，供应压力逐步体现，但港口库存偏低，高炉复产提高铁矿需求，补库需求继续支撑矿石价格。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，巴西疫情快速升级或限制当地经济活动，供应风险仍存。昨日必和必拓公告公司内部出现小部分员工感染肺炎，但尚未对生产生活形成影响。欧美疫情持续，海外高炉继续关停，铁矿供应继续向国内流转。海外铁矿供需双弱，国内低库存对矿价仍有较强支撑。新交所掉期夜盘出现回调，铁矿短期仍可作为产业中的多头配置。

1. 市场消息

1. 中共中央政治局常务委员会会议要求，加强陆海口岸疫情防控，加快补齐外防输入的薄弱环节。加大对边境城市疫情防控人员和物资保障力度，协调解决好卫生检疫、防疫物资、医护力量、隔离条件等方面遇到的困难。要加大复工复产政策落实力度，加强对困难行业和中小微企业扶持，着力扩大国内需求，有序推动各类商场、市场复工复产，促进生活服务业正常经营，积极扩大居民消费，加快推进投资项目建设，形成供需良性互动。
2. 国务院金融稳定发展委员会召开第二十五次会议，要求加大宏观政策实施力度，稳健的货币政策要更加灵活适度，把支持实体经济恢复发展放到更加突出的位置。
3. 中国乘联会数据显示，3月第4周乘用车零售恢复较快，日均零售同比降幅缩至24%。从恢复进度看，需求爆发增长的现象不突出，目前的逐周快速提升的销量同比表现还是平稳。

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 2009	584	14.5	934587	-12575
焦炭 2009	1680	35	126213	6263
螺纹钢 2010	3244	38	2021510	-58263

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%	609	-16
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉: 62.5%	664	10
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	643	16
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	648	18
钢坯: Q235: 唐山	3000	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3440	20
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3460	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3420	20

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	35260	0

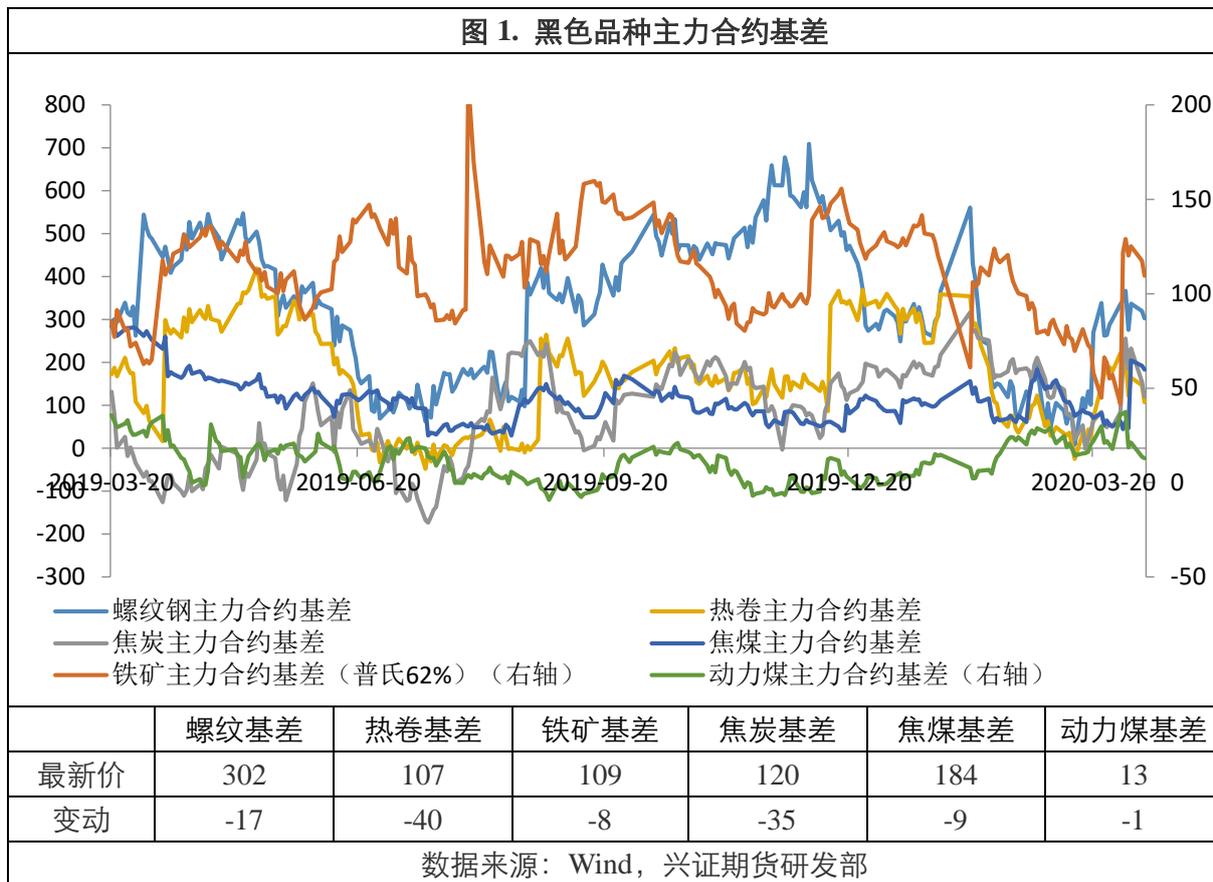
数据来源：Wind，兴证期货研发部

表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	83.30	1.35
CIOPI:62%	82.85	0.41

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。