

兴证期货. 研发中心

2020 年 4 月 8 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: 昨日期螺高开低走, 华东螺纹现货上调 10 元每吨, 卷板涨 10 元每吨, 唐山钢坯续跌 20 元每吨, 建材成交有所增加。钢厂利润恢复, 废钢价格持续回落, 本周产量预计继续增加。周末钢银统计钢材库存进一步减少, 但降库幅度不及预期; 上周表观需求与往年旺季水平一致, 后续继续上升空间有限。虽然上周央行下调超额准备金率对中小企业有一定利好, 但在库存绝对量仍然偏高的情况下, 部分钢厂开始加紧出货, 后期价格走势压力持续。短期偏空操作为主。

兴证铁矿: 昨日铁矿低开回升。现货价格回落, 青岛港 PB 粉下跌 8 元/湿吨, 天津港纽曼粉下调 8 元/湿吨。本周铁矿港口到港量大幅走高, 受供应影响, 近月合约出现回落。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。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。新交所掉期夜盘小幅提涨, 短期铁矿可以作为产业中的多头配置。

1. 市场消息

1. 中国财政部 7 日公布，1 到 3 月全国发行地方政府债券 16105 亿元(人民币，下同)。其中，发行一般债券 5065 亿元，发行专项债券 11040 亿元；按用途划分，发行新增债券 15424 亿元，发行再融资债券 681 亿元。
2. 发改委发布关于规范中央预算内投资资金安排方式及项目管理的通知。通知提出，国家发展改革委对安排中央本级项目的中央预算内投资资金，应当在下达投资计划时明确资金安排方式。地方发展改革部门在申请中央预算内投资计划时，应当根据各投资专项的具体规定，提出拟采取的资金安排方式。
3. 国家税务总局、银保监会今天联合印发通知，要在已实施“银税互动”支持政策框架下，针对疫情期间小微企业更加迫切的资金需求，加大税收信用贷款支持力度，努力帮助小微企业复工复产渡过难关。

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	569.5	1.5	947162	43295
焦炭 2009	1645	27.5	119950	-8927
螺纹钢 2010	3206	17	2079773	13644

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%	625	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉: 62.5%	654	-8
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	627	-8
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	630	-8
钢坯: Q235: 唐山	3010	-20
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3420	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3450	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	-885

数据来源：Wind，兴证期货研发部

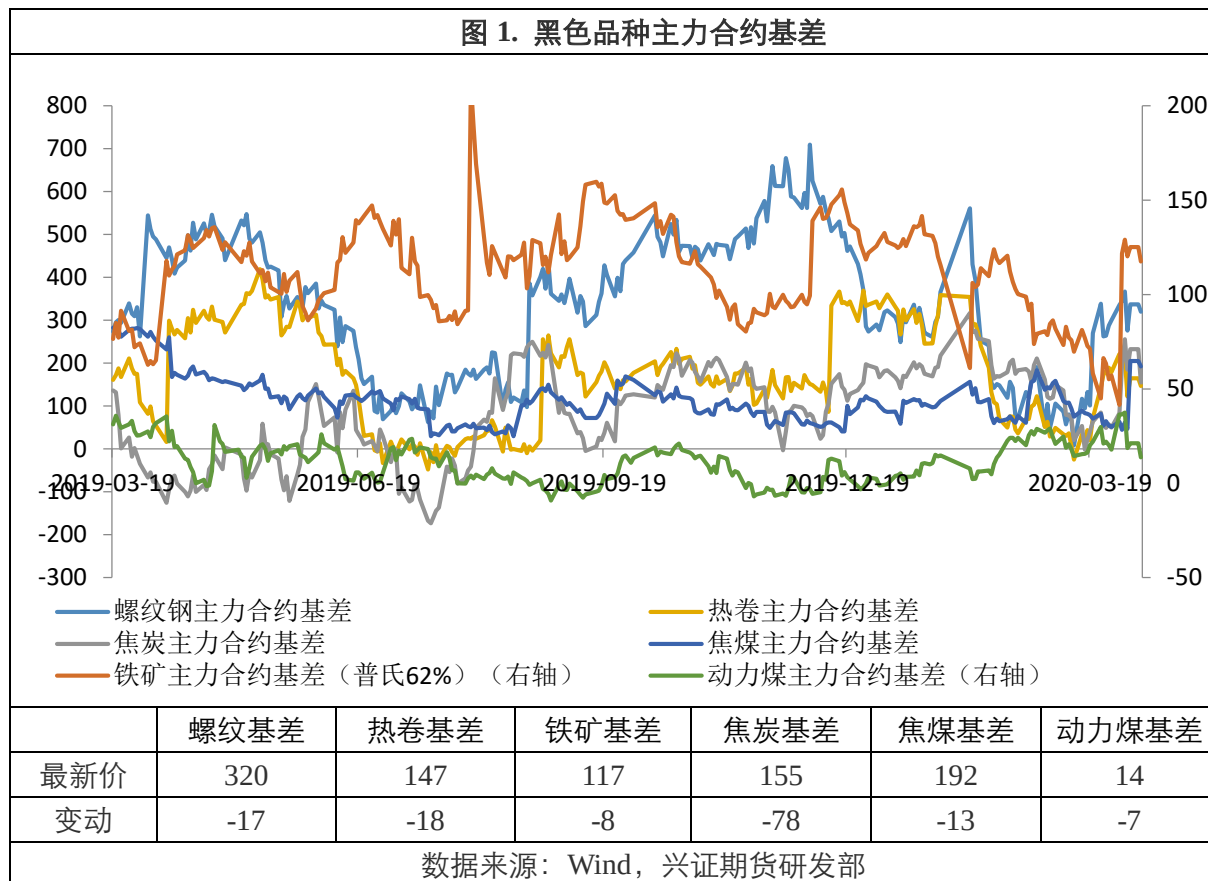
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	81.95	-0.6
CIOPI:62%	81.84	-0.54

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。