

兴证期货.研发中心

2020年4月14日 星期二

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](mailto:yucm@xzfutures.com)

## 内容提要

### ● 后市展望及策略建议

兴证点钢: 昨日期螺延续涨势, 华东螺纹提涨 20-60 元每吨, 热卷上涨 20-50 元每吨, 唐山钢坯提涨 30 元每吨, 建材成交明显增加。废钢价格止跌上涨, 电炉钢厂盈利维持高位, 但电炉开工率继续上行空间有限, 建材产量增幅或放缓。3 月货币数据明显向好, 基建投资扩大将继续支持终端需求维持高位。但周末钢银数据统计库存降幅放缓, 供需缺口或逐步缩小, 短期建议逢高沽空。

兴证铁矿: 昨日铁矿宽幅震荡。现货价格持稳, 青岛港 PB 粉持平, 天津港纽曼粉降 5 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, 继续支撑矿石价格。本周到港量出现回落, 但 26 港总量仍在 2000 万吨以上高位。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。国际铁矿供需双弱, 虽然上周港口库存出现回落, 但低库存仍对矿价有支撑。建议前多止盈, 离场观望。

## 1. 市场消息

1. 近日生态环境部以中央生态环境保护督察办公室名义致函各省（区、市）中央生态环境保护督察整改领导小组办公室，要求在做好疫情防控前提下，积极推进重大生态环境基础设施建设和生态修复治理工程复工复产，正在实施和即将实施的 114 项，重大建设工程，计划总投资 2515.4 亿元。

2. 河钢资源公告，公司间接控股子公司南非 PMC 于南非当地时间 3 月 26 日开始临时停产。近日，为继续加强控制新型冠状病毒肺炎疫情的蔓延，南非政府决定延长全国封城防疫措施两周，PMC 及下属子公司决定相应延长停产期限，预计于 5 月 1 日复产。PMC 主要业务为铜矿、蛭石矿和磁铁矿的生产及销售。初步预计本次停产影响 PMC 公司 2020 年度营业收入减少约 10% 左右。

3. 目前，山东闽源钢铁有限公司烧结机机头 SCR 脱硝改造建成并稳定投产，标志着该公司在全市钢铁企业中率先完成超低排放改造。

## 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	596	-3.5	912703	-13323
焦炭 2009	1730	0	120285	-1232
螺纹钢 2010	3387	14	1997076	17499

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	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉: 62.5%	669	-5
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	650	0
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	654	0
钢坯: Q235: 唐山	3060	30
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3500	20
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3540	20
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3470	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	34674	2711

数据来源：Wind，兴证期货研发部

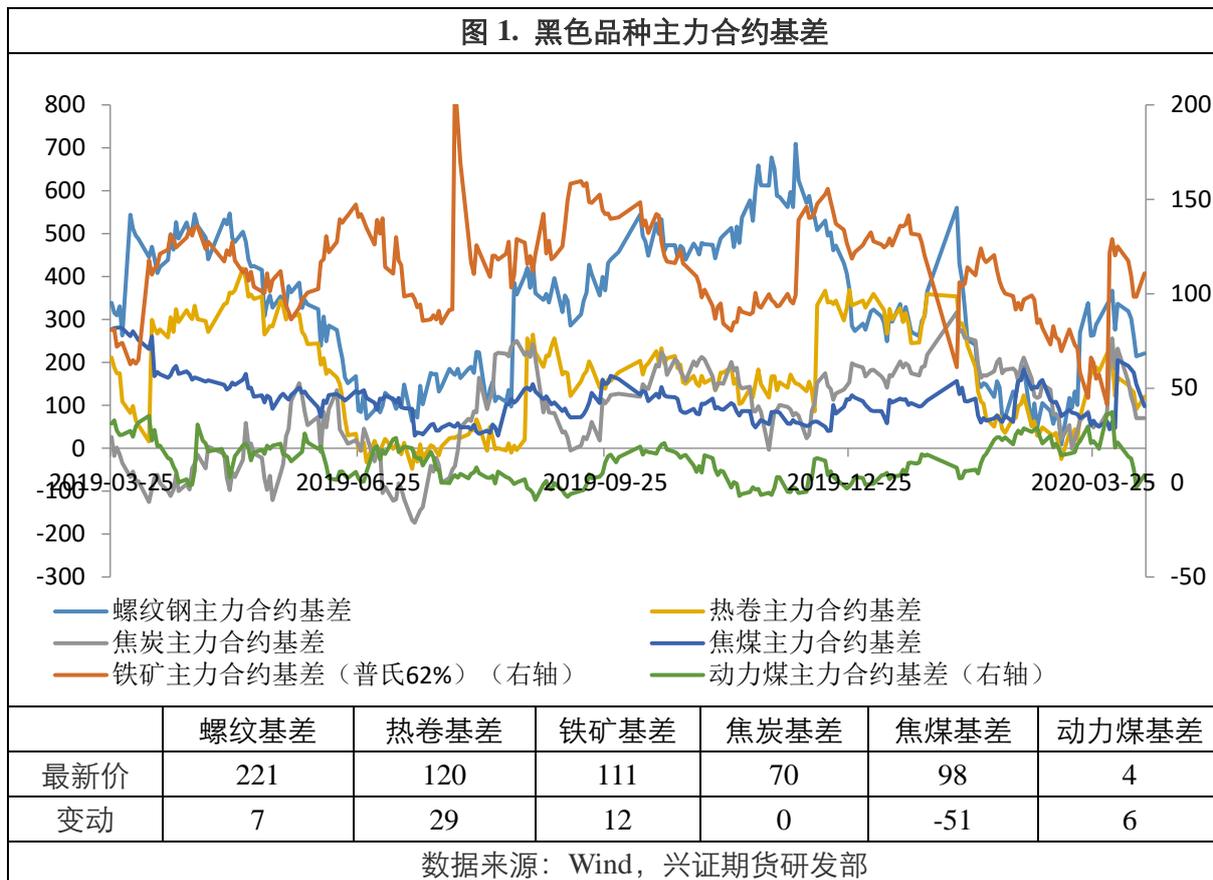
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	83.55	0
CIOPI:62%	83.96	0.10

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。