

兴证期货.研发中心

2020年4月24日 星期五

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：昨日期螺震荡走跌，螺纹现货提涨 10-20 元每吨，热卷现货涨 10-20 元每吨，唐山方坯调涨 20 元每吨，建材成交出现回暖。钢联网公布本周生产数据，建材库存去化速度放缓，需求出现回落，热卷维持较低降库。中长期随着政策对基建的扶持，钢铁需求有望得到托底。但临近 5 月，南方即将迎来雨季，需求将大概率转弱，库存的绝对高位对资金占用压力逐步体现，且部分外贸企业出口订单明显下降，现货压力较大。短期建议空单续持。

兴证点矿：昨日铁矿偏弱走势，现货价格提降，青岛港 PB 粉下跌 5 元/湿吨。海外铁矿发运继续增加，供应压力逐步体现，但澳洲巴西港口短期检修，本周到港出现减少；港口库存再次回落，但下降幅度相对有限。同时印度虽然封国，但港口运输稳定，供应维持正常。近期主要矿山公布一季度生产情况，Vale 下调全年产量预期 2500-3000 万吨；BHP 维持预期。二季度进入澳洲大部分企业的财报季，发运将继续增加，短期缓解巴西生产的缺失。欧美疫情持续，海外高炉维持关停，铁矿供应继续向国内流转。隔夜新交所小幅下挫，今日预计小幅低开，建议短期空单谨慎续持。

1. 市场消息

1. 日前，中国汽车工业协会常务副会长、秘书长付炳锋表示，虽然短期内疫情给汽车产业带来较大冲击，但产业长期稳定向好的态势没有发生改变，预计下半年汽车消费会恢复到平稳状态，汽车产销量也会随之恢复到去年同期水平，甚至会高于去年同期。

2. 23日，在湖北省新冠肺炎疫情防控工作指挥部召开的新闻发布会上，湖北省经济和信息化厅副厅长孟春林说，自3月15日起，全省各地稳步推进工业企业复工复产，到4月17日，全省规模以上工业企业复工率、复岗率分别达到98.2%、93%。

3. 克而瑞研究中心发布数据显示，据监测，截至4月21日，今年重点监测城市流拍率升至21.8%，较2019年增加了5.8个百分点。

4. 工信部公布2020年一季度钢铁行业运行情况。2020年一季度，受新冠肺炎疫情影响，钢铁行业运行受到较大冲击。一季度，黑色金属冶炼和压延加工业增加值同比增长0.5%，较去年同期增幅减少7.4个百分点。全国生铁、粗钢分别为1.99亿吨、2.34亿吨，同比分别增长2.4%、1.2%，增幅较去年同期分别减少6.9、8.7个百分点；特别是钢材产量为2.67亿吨，同比下降1.6%，而去年同期增长10.8%

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	604.5	-8.5	845683	-14967
焦炭 2009	1683	-12	141140	12925
螺纹钢 2010	3330	-45	1897271	-40608

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%	621	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉: 62.5%	678	0
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	649	-5
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	650	-4
钢坯: Q235: 唐山	3090	20
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3470	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3520	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3510	10

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	24906	-12176

数据来源：Wind，兴证期货研发部

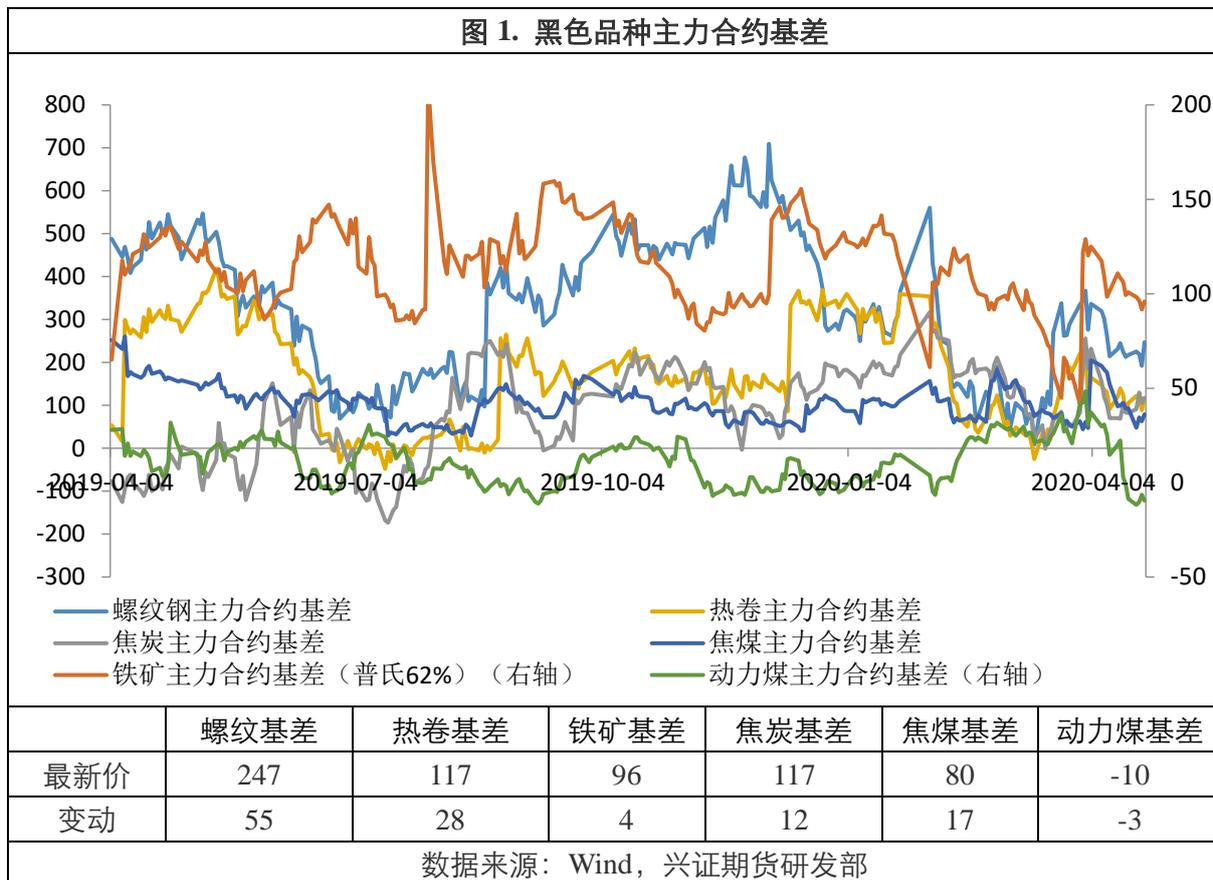
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	83.7	-0.5
CIOPI:62%	83.36	-0.21

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。