

兴证期货.研发中心

2020年4月23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](mailto:yucm@xzfutures.com)

## 内容提要

### ● 后市展望及策略建议

兴证点钢：昨日期螺低开高走，螺纹现货持稳，热卷现货跌 10 元每吨，唐山方坯调降 30 元每吨，建材成交出现现付回暖。昨夜找钢网公布本周生产数据，建材产量增幅放缓，库存降幅较少，需求旺盛或迎来拐点，关注日内钢联数据。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；下游混凝土企业开工率维持低位，需求透支明显；且部分外贸企业出口订单明显下降，现货压力较大。短期在钢价反弹中布局空单。

兴证点矿：昨日铁矿低开高走，现货价格提涨，青岛港 PB 粉上涨 6 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，本周到港出现回落；北方六港库存再次回落，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 Vale、BHP 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，预计澳洲发运高位能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。隔夜新交所震荡走强，今日预计小幅高开，建议短期空单谨慎续持。

## 1. 市场消息

1. 银保监会副主席黄洪介绍，一季度人民币贷款增加 7.1 万亿元，同比多增 1.3 万亿元，重点投向制造业、批发零售业、基础设施行业，相关贷款分别增加 1.1 万亿元、0.9 万亿元、1.5 万亿元，有效支持高技术制造业发展、传统产业改造升级、居民和公共消费以及基础设施投资。

2. 财政部、国家税务总局、工业和信息化部近日发布公告，自 2021 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日，对购置的新能源汽车免征车辆购置税。免征车辆购置税的新能源汽车是指纯电动汽车、插电式混合动力(含增程式)汽车、燃料电池汽车。

3. 4 月 22 日，中国钢铁工业协会（后简称为中钢协）在线上召开 2020 年一季度信息发布会。中钢协副会长骆铁军在回答有关一季度钢价与铁矿石价格相背而行的问题时表示，中钢协一直与国际主要矿山企业保持沟通，中钢协将继续与国外矿山加强沟通，推动建立更加合理的铁矿石定价机制。

## 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	613	11	860650	11093
焦炭 2009	1695	25	128215	-10474
螺纹钢 2010	3375	38	1937879	37301

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	-2
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	654	6
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	654	2
钢坯: Q235: 唐山	3070	-30
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3460	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3510	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3500	-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	37096	-296

数据来源：Wind，兴证期货研发部

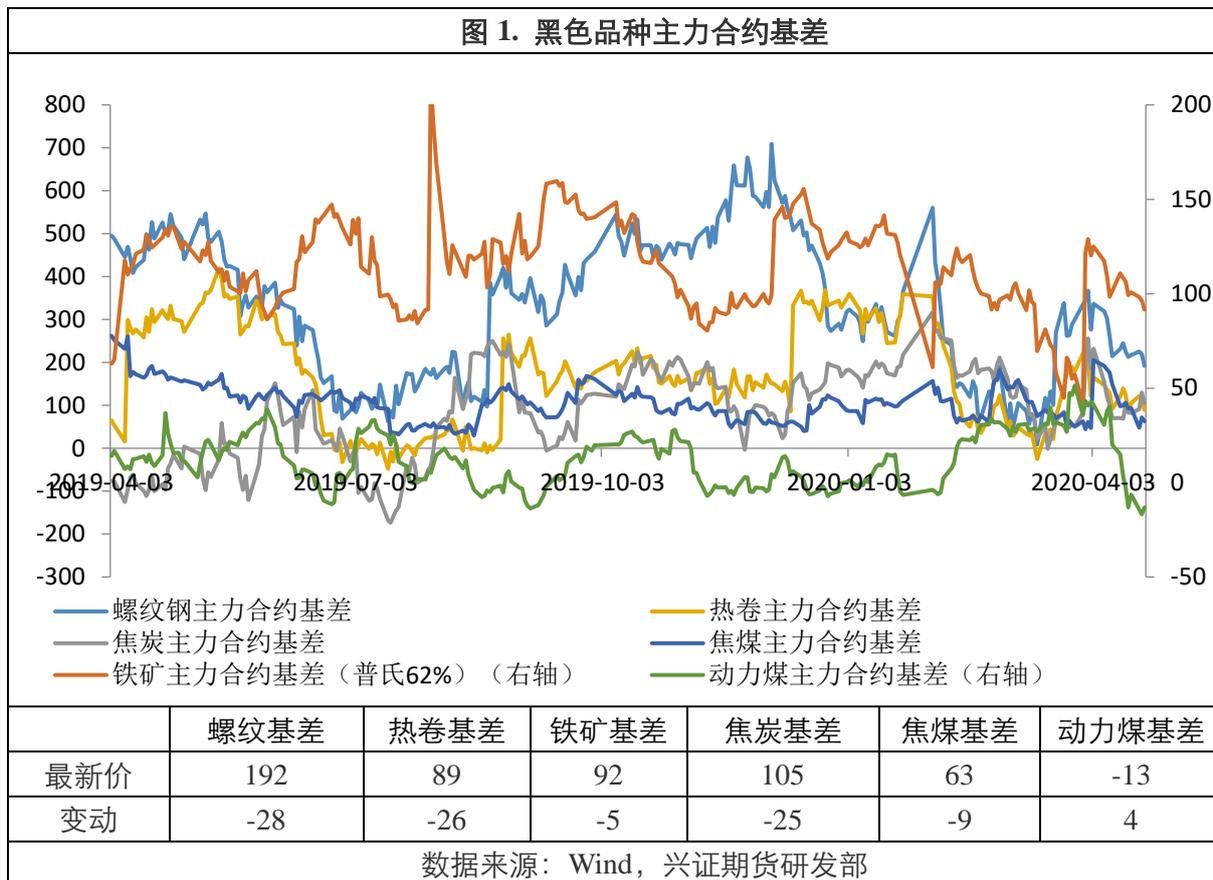
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	84.2	0.6
CIOPI:62%	83.57	0.44

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。