兴证期货.研发产品系列

螺纹钢铁矿石日报

兴证期货.研发中心
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

2020 年 4 月 27 日 星期一

内容提要

● 后市展望及策略建议

兴证点钢：周五期螺窄幅震荡，螺纹现货提涨 10 元/每吨，热卷现货涨 10-20 元每吨，唐山方坯调涨 20 元每吨，建材成交继续增加。本周生产数据显示，建材库存去化速度放缓，需求回落，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；库存的高位对钢价仍有较大压力。外贸企业出口订单明显下降，同时 5 月开始有钢坯进口至国内，价格高地局面将出现改变。周末钢银库存继续大幅下降，短期建议观望为宜。

兴证点矿：周五铁矿偏弱走势，现货价格提降，青岛港 PB 粉下跌 3 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，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。近期主要矿企公布一季度生产情况，Vale 下调全年产量预期 2500-3000 万吨，英美资源下调 Kumba 地区产量预期 400 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。值得注意的是，周末巴西新冠确诊持续走高，当地铁矿生产仍存在受影响风险。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。周五新交所小幅下挫，今日预计小幅低开，建议短期空单谨慎续持。

1. 市场消息

1. 据世界钢铁协会日前发布的最新报告，2020 年 3 月全球 64 个纳入世界钢铁协会统计国家的粗钢产量为 1.471 亿吨，同比下降 6.0%。这 64 个国家 2019 年产量约占全球粗钢产量的 99%。第一季度，全球粗钢产量为 4.43 亿吨，同比下降 1.4%。亚洲地区第一季度粗钢产量为 3.152 亿吨，同比下降 0.3%。欧盟地区第一季度粗钢产量为 3830 万吨，同比下降 10.0%。北美地区第一季度粗钢产量为 2950 万吨，同比下降 4.0%。

2. 自一月至今，上海江南船海产业和应用产业累计承接合同总金额超过 5000 万元，完成年度指标的 43%；手持待加工（生产）产品产值加上一季度已完成部分，总额近 7000 万元，占年度目标数的 64.14%；全年度营收目标 67.85%的任务已在手落实。

3. 截至目前，2020 年全国铁路固定资产投资额已经超过 8150 亿元，且仍有继续增长态势。交通运输部 2019 年 12 月 26 日在全国交通运输工作会议上透露，2020 年铁路固定资产投资将完成 8000 亿元。

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	607	2.5	810199	-35484
焦炭 2009	1715	32	132401	-8739
螺纹钢 2010	3343	13	1870635	-26636

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%	646	-3
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉：61.5%	655	6
钢坯：Q235：唐山	3080	10
螺纹钢：HRB400 20MM：上海	3480	10
螺纹钢：HRB400 20MM：杭州	3520	10
螺纹钢：HRB400 20MM：天津	3480	-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	24906	0

数据来源：Wind，兴证期货研发部

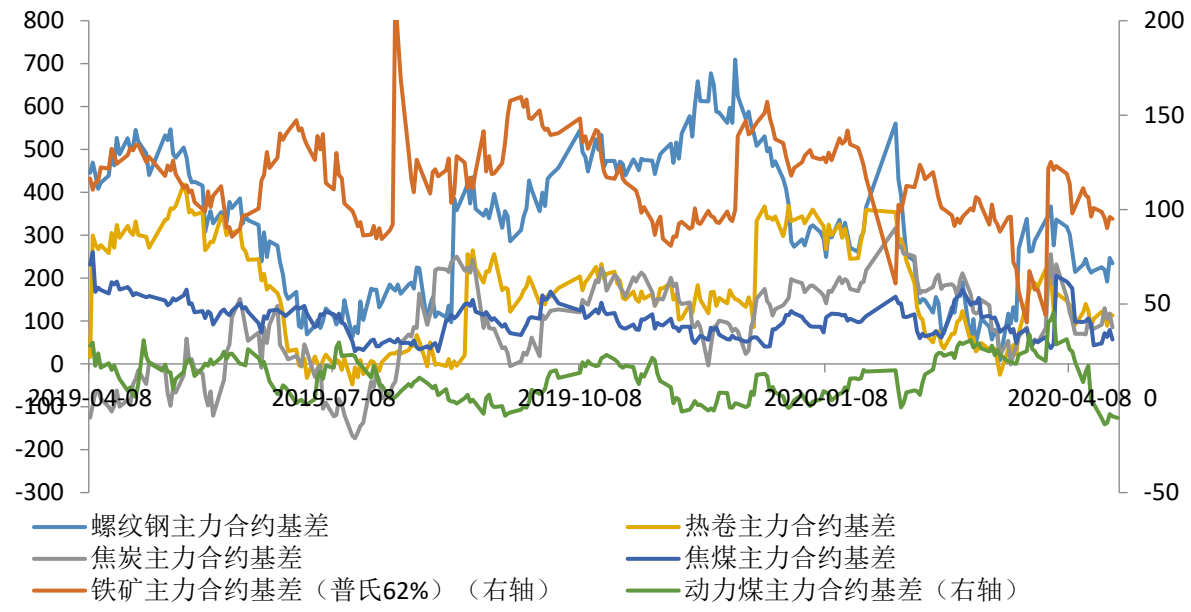
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	83.9	0.2
CIOPI:62%	83.01	-0.35

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



	螺纹基差	热卷基差	铁矿基差	焦炭基差	焦煤基差	动力煤基差
最新价	234	113	95	85	57	-10
变动	-13	-4	-1	-32	-23	-1

数据来源：Wind，兴证期货研发部

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。