

兴证期货. 研发中心

2020 年 5 月 6 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](mailto:yucm@xzfutures.com)

## 内容提要

### ● 后市展望及策略建议

兴证点钢: 节前期螺震荡偏强, 螺纹现货提涨 10-20 元每吨, 热卷上调 20 元每吨, 唐山方坯报价上调 10 元每吨, 建材成交维持高位。周度生产数据显示, 建材产量基本持平, 但库存降幅重新扩大, 但终端补库为季节性刺激, 本周需求或重新回落。4 月 PMI 公布, 较 3 月有所下滑, 但仍在荣枯线以上; 但新订单和新出口订单都有不同程度回落, 其中新出口订单回落明显, 卷板需求将长期受到压制。本周全国多地迎来雨季, 终端需求或出现放缓。假期中海外风险资产出现回调, 情绪上限制黑材本周涨幅。但假期中基建 REITs 推进试点, 打开基建对建材支撑局面。同时沙钢废钢上调 100 元每吨, 部分钢厂上调焦炭采购价 50 元每吨, 日内或高开运行。建议盘初观望, 谨慎逢高沽空, 仅供参考。

兴证点矿: 节前铁矿震荡走高, 现货价格提降, 日照港 PB 粉上涨 11 元/湿吨, 天津港纽曼粉上涨 13 元/湿吨。海外铁矿发运继续增加, 供应压力逐步体现; 同时受到航道拥堵, 前期到港尚未增加, 预计今后两周的到港压力或持续增加; 港口库存大幅回落, 主要受到钢厂节前补库, 成交放量。海外疫情除印度和巴西外, 逐步受控, 南非完全开放铁矿出口。淡水河谷已将新冠疫情影响计入全年产量预估, 后期或影响有限。同事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。本月日韩转运铁矿将陆续到港, 铁矿供应压力持续增加。假期中新交所掉期小幅回落, 预计今日低开运行, 建议谨慎持空。

## 1. 市场消息

1. 5月4日，国务院金融稳定发展委员会（以下简称金融委）召开第二十八次会议，听取支持经济复苏、加快中小银行改革发展、打击资本市场造假行为等工作进展情况汇报。会议认为，中小银行对服务实体经济和中小微企业具有重要意义。有关部门已经制定中小银行深化改革和补充资本的工作方案，要抓紧落实。

2. 4月30日下午，唐山市召开5月份空气质量改善强化措施部署会议，要求各级各部门增强大气污染防治紧迫感、危机感，确保全市空气质量持续改善、排名进步。

3. 中国指数研究院发布2020年1-4月全国房地产企业拿地排行榜显示，4月土地市场表现火热，房企拿地出手“阔绰”。土地市场在经历3月平稳期后，于4月表现格外火热。4月单月拿地TOP50房企拿地总额3102亿元，同比增长0.5%，环比增长105.0%；Top100房企拿地总额3882亿元，同比增长7.2%，环比增长108.9%。

## 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 | 610  | 14.5 | 715885  | -39066 |
| 焦炭 2009  | 1693 | 36   | 127992  | -10097 |
| 螺纹钢 2010 | 3367 | 65   | 1786134 | -82738 |

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%     | 629  | 0  |
| 车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉: 62.5%  | 672  | 2  |
| 车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5% | 651  | 11 |
| 车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5% | 653  | 13 |
| 钢坯: Q235: 唐山             | 3090 | 10 |
| 螺纹钢: HRB400 20MM: 上海     | 3460 | 0  |
| 螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州     | 3500 | 0  |
| 螺纹钢: HRB400 20MM: 天津     | 3460 | 0  |

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

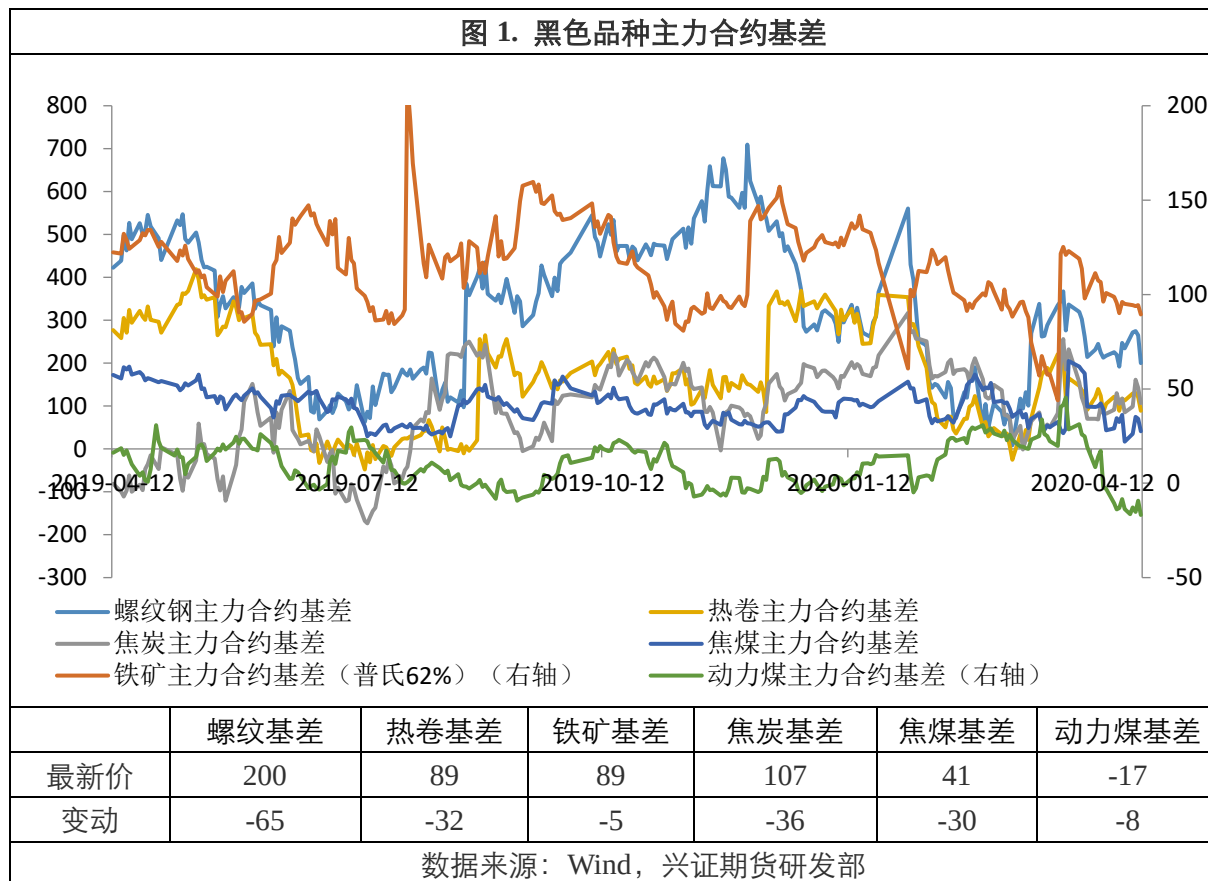
表 4：铁矿石指数

|           | 最新价   | 变动   |
|-----------|-------|------|
| 普氏:62%    | 83.95 | 1.35 |
| CIOPI:62% | 82.51 | 0.71 |

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。