

兴证期货.研发中心

2020年5月18日 星期一

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: 周五夜盘期螺窄幅震荡, 螺纹现货基本持稳, 热卷现货提涨 10-20 元每吨, 周末唐山方坯报价续涨 30 元每吨, 建材成交继续增长。上周生产数据显示, 建材产量继续增加, 库存降幅扩大, 旺季需求延续。近期废钢到货量有所增加, 废钢价格回落, 电炉利润出现企稳, 预计本周建材产量继续增加。需求表现上, 终端工地持续赶工, 雨季对建材需求影响相对有限, 旺季持续。目前高炉钢厂生产利润维持, 终端需求尚无明显回落, 建议短期观望, 套利关注多卷空螺。

兴证点矿: 周五夜盘铁矿窄幅震荡, 现货价格提涨, 日照港 PB 粉涨 9 元/湿吨, 天津港纽曼粉涨 6 元/湿吨。本周铁矿到港将小幅增加, 但供应压力不足以翻转库存下滑趋势。巴西新冠确诊快速增加, 里约州新增两个城市封城; 巴西 Minas Geras 省布鲁马迪尼奥市吊销淡水河谷的营业执照, 虽然当地矿山前期已无产量, 但巴西当地疫情尚未得到控制, 政府限制行为或继续扩大。市场传闻, 前期停工的马来西亚 Teluk Rubiah 海运码头将于下周恢复, 将弥补混矿供应。铁矿石港口库存继续回落, 主流粉矿库存偏低, 对铁矿价格有支撑。短期铁矿库存低位和较好的需求仍支撑铁矿偏强, 建议谨慎持多。

## 1. 市场消息

1. 生态环境部、工信部等四部门联合发布关于调整轻型汽车国六排放标准实施有关要求的公告称，自 2020 年 7 月 1 日起，全国范围实施轻型汽车国六排放标准，禁止生产国五排放标准轻型汽车，进口轻型汽车应符合国六排放标准。汽车生产、进口企业作为环保生产一致性管理的责任主体，应按有关规定，在产品出厂或货物入境前公开车型排放检验信息和污染控制技术信息，确保实际生产、进口的车辆达到排放标准要求。

2. 1-4 月份房屋新开工面积同比下降 18.4%至 4.78 亿平方米；商品房销售额同比下降 18.6%至 3.19 万亿元；住宅销售额同比下降 16.5%至 2.83 万亿元；商品房销售面积同比下降 19.3%至 3.40 亿平方米；住宅销售面积同比下降 18.7%至 2.99 亿平方米。

3. 4 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 3.9%（以下增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率），上月为下降 1.1%。从环比看，4 月份，规模以上工业增加值比上月增长 2.27%。1-4 月份，规模以上工业增加值同比下降 4.9%。

## 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	668	20.5	998451	51323
焦炭 2009	1776.5	2	136586	-5005
螺纹钢 2010	3464	19	1867834	-9698

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%	657	8
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉: 62.5%	708	6
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	683	9
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	686	11
钢坯: Q235: 唐山	3170	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3530	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3550	0
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	20469	-890

数据来源：Wind，兴证期货研发部

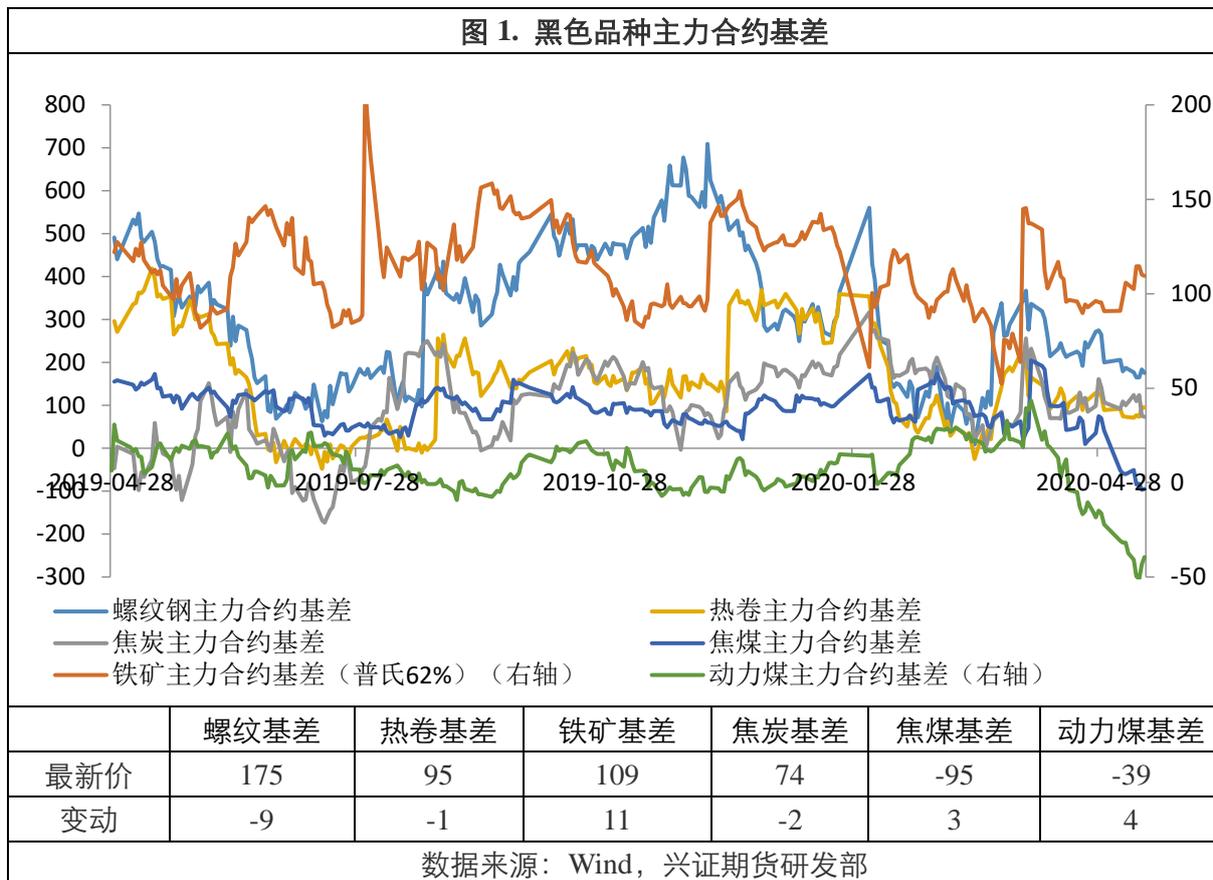
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	93.25	2.50
CIOPI:62%	91.29	1.99

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。