

兴证期货. 研发中心

2020 年 5 月 19 日 星期二

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@xzsfutures.com

内容提要

● 后市展望及策略建议

兴证点钢：昨夜期螺高开高走，螺纹现货大涨 50 元每吨，热卷现货提涨 50-100 元每吨，唐山方坯报价提涨 10 元每吨，建材成交快速爆发。建材成交维持高位。周末中共中央、国务院联合发文，推动西部大开发，刺激提振终端需求预期。唐山地区多区开启限产，但对建材、热卷产量影响有限，本周产量或维持高位。需求表现上，终端赶工持续，雨季对建材需求影响相对有限，旺季持续。本周迎来两会，政策想象期或继续推高盘面价格，建议短期多持。

兴证点矿：昨夜铁矿震荡走高，现货价格大幅走高：青岛港 PB 粉涨 24 元每吨，天津港纽曼粉涨 32 元每吨。海外港口检修增加，本周全球供应或出现回落。上周五巴西 Minas Gerais 州的布鲁马迪尼奥市吊销 Vale 营业执照，虽然此区域矿山已停产，但受到巴西目前发运量偏低和疫情尚未受控，供应继续下滑的想象空间巨大，市场做多情绪爆发。同时当前国内铁矿港口库存达到 2016 年以来新低，终端需求旺盛，钢材产量维持高位，铁矿现货偏紧，短期库存将继续回落。预计铁矿偏强延续，建议多单续持。

1. 市场消息

1. 《中共中央、国务院关于新时代加快完善社会主义市场经济体制的意见》指出，强化货币政策、宏观审慎政策和金融监管协调。建设现代中央银行制度，健全中央银行货币政策决策机制，完善基础货币投放机制，推动货币政策从数量型调控为主向价格型调控为主转型。

2. 5月18日，中共中央、国务院发布关于新时代加快完善社会主义市场经济体制的意见。意见指出，稳妥推进房地产税立法。健全地方税体系，调整完善地方税税制，培育壮大地方税税源，稳步扩大地方税管理权。

3. 统计局：4月各线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格环比涨幅均与上月相同或略有扩大：4月份，初步测算，4个一线城市新建商品住宅销售价格环比上涨0.2%，涨幅与上月相同。其中，北京下降0.3%，上海上涨0.6%，广州和深圳持平。二手住宅销售价格环比上涨1.1%，涨幅比上月扩大0.6个百分点。其中，北京、上海和深圳分别上涨1.1%、1.2%和1.7%，广州持平。31个二线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格环比分别上涨0.5%和0.4%，涨幅比上月均扩大0.2个百分点。

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	691.5	23.5	995261	-3190
焦炭 2009	1776.5	2	136586	-5005
螺纹钢 2010	3528	64	1784966	-82868

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	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉: 62.5%	740	32
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	709	26
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	710	24
钢坯: Q235: 唐山	3250	80
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3590	60
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3630	80
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3600	90

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	300	300
焦炭: 手	0	0
螺纹钢: 吨	20469	0

数据来源：Wind，兴证期货研发部

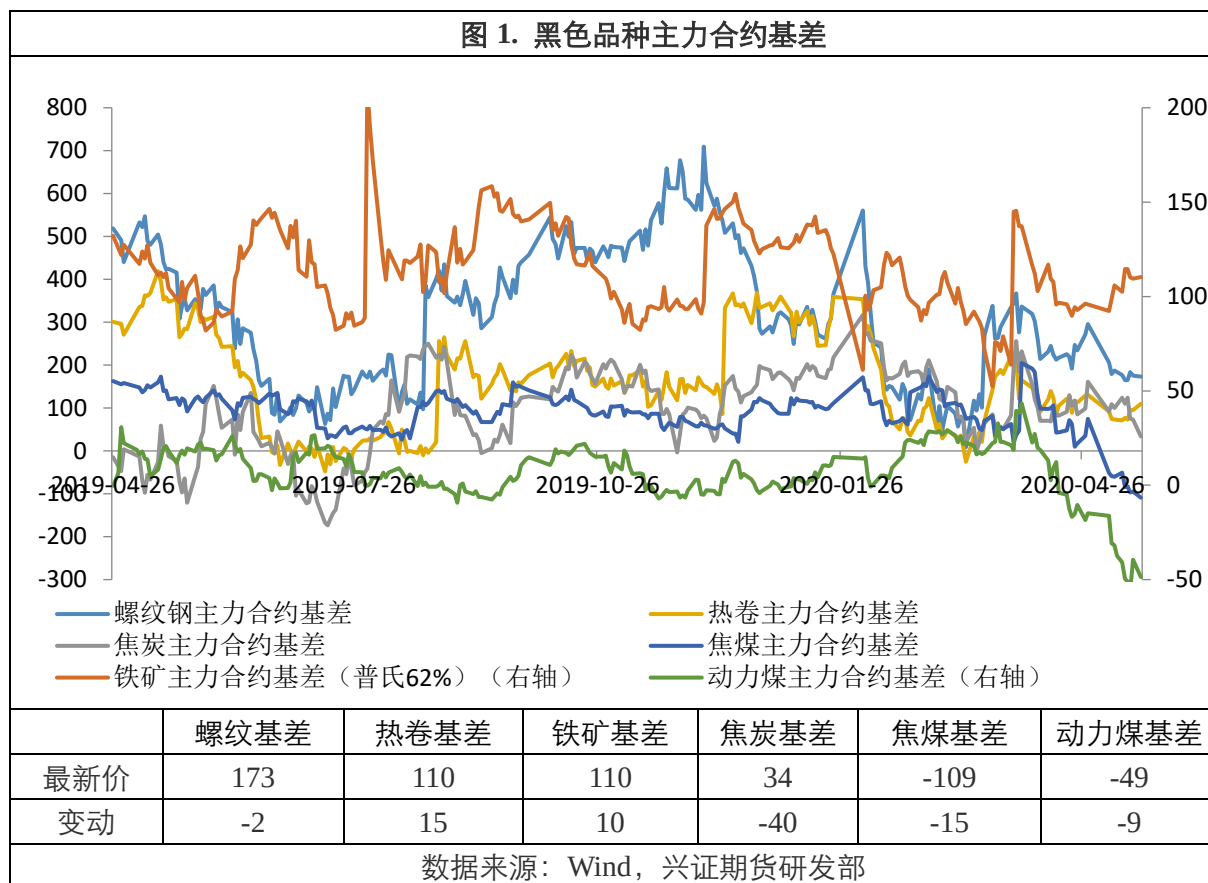
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	96.15	2.9
CIOPi:62%	94.31	3.02

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。