

兴证期货. 研发中心

2020 年 5 月 20 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：昨夜低开震荡偏弱，螺纹现货提涨 20-30 元每吨，热卷报价大涨 20-80 元每吨，唐山方坯续涨 10 元每吨，建材成交维持高位。唐山地区限产措施有所调整，调坯轧材厂可重新生产，坯料需求回升，或对钢价形成支撑。昨晚大汉供应链数据显示，上周中西南库存维持高降幅，钢厂去库顺畅，整体需求向好，与华东主流钢厂出货量增加相吻合，市场看多情绪积聚。本周迎来两会，政策想象期或继续推高盘面价格，建议谨慎持多。

兴证点矿：昨夜铁矿震荡走势，现货价格继续走高：青岛港 PB 粉涨 12 元每吨，天津港纽曼粉涨 5 元每吨。海外港口检修增加，本周全球供应或出现回落，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。昨夜澳大利亚 Jimbelbar 矿区因安全原因短暂停产，但数小时内已恢复运营，对产量没有影响。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. 5月19日，国新办就加快建设交通强国、推动交通运输行业高质量发展有关情况举行发布会。在发布会上，交通运输部部长李小鹏介绍，为对冲疫情影响，交通运输部在现有项目库的基础上，新增储备了一批项目入库，预计新增投资8000多亿元，如果需要可以适时开工建设。

2. 交通运输部部长李小鹏介绍，预计到2020年底，全国铁路营业总里程将达到14.6万公里，覆盖大约99%的20万人口及以上的城市。

3. 各地公布产能退出时间表：天津要求在11月15日前，完成落后产能退出情况总结验收；山西将在11月20日前，将利用环保标准推动落后产能退出；宁夏将于11月底前完成依法依规关闭退出落后产能工作；山东确定在12月底前，完成落后产能退出。

## 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 | 711    | 19.5 | 1036334 | 41073 |
| 焦炭 2009  | 1837.5 | 21.5 | 140969  | 418   |
| 螺纹钢 2010 | 3562   | 34   | 1794818 | 9852  |

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%  | 745  | 5  |
| 车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5% | 722  | 13 |
| 车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5% | 722  | 12 |
| 钢坯: Q235: 唐山             | 3260 | 10 |
| 螺纹钢: HRB400 20MM: 上海     | 3610 | 20 |
| 螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州     | 3650 | 20 |
| 螺纹钢: HRB400 20MM: 天津     | 3660 | 60 |

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 | 1700  | 1400 |
| 焦炭: 手  | 120   | 120  |
| 螺纹钢: 吨 | 20177 | 0    |

数据来源：Wind，兴证期货研发部

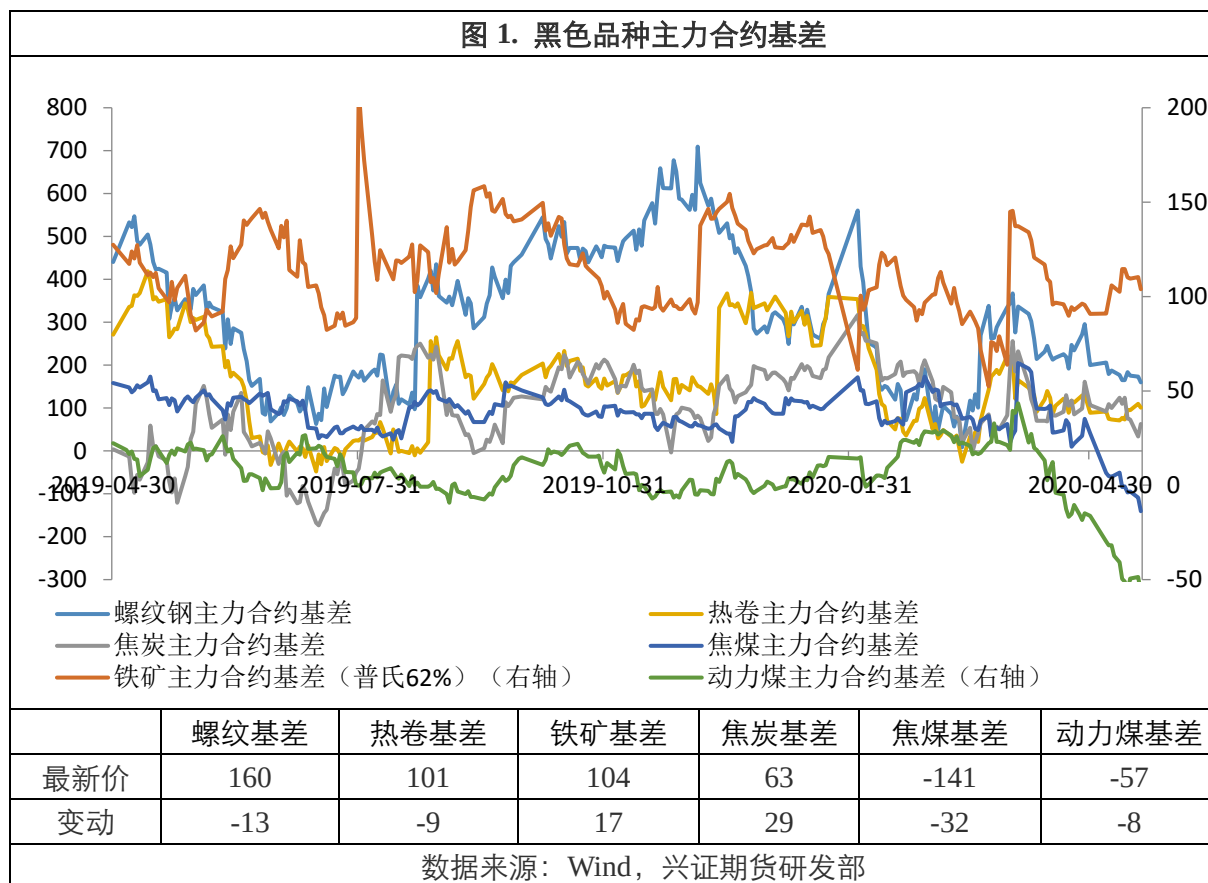
表 4：铁矿石指数

|           | 最新价   | 变动   |
|-----------|-------|------|
| 普氏:62%    | 97.95 | 1.8  |
| CIOPI:62% | 96.25 | 1.94 |

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。