

兴证期货.研发中心

2020 年 6 月 1 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

内容提要

● 后市展望及策略建议

兴证点钢: 周五夜盘期钢震荡走高, 螺纹现货上涨 30 每吨, 热卷现货调涨 30 元每吨, 周末唐山方坯现货价格累涨 20 元每吨, 建材成交明显增加。5 月唐山地区空气质量全国垫底, 6 月唐山限产方案加严, 预估日均增加 3.5 万吨产量削减, 钢材产量或出现小幅回落。原料或延续强势, 成本上涨将继续抬升钢价底部空间。5 月 PMI 为 50.6, 较 4 月有所下滑, 但新订单出现回升, 与生产指数差值有所缩小, 其中钢铁制造业订单上升至临界点以上, 国内相关市场需求有明显改善。6 月进入政策真空期, 专项债投资短期高峰已过。钢材短期需求尚未显露出明显颓势, 今日或高开回落, 建议高开后多单逐步止盈。

兴证点矿: 周五夜盘铁矿冲高回落, 现货价格大幅提涨: 青岛港 PB 粉涨 32 元每吨, 天津港纽曼粉涨 35 元每吨。海外港口检修减少, 上周巴西铁矿发运环比增加 232 万吨, 重回 600 万吨水平, 供应增加矿价短期承压。除印度和巴西外, 主要铁矿供应国家疫情逐步好转, 同时澳洲 6 月进入财报季, 发运存在冲量预期。5 月底巴西 Itabira 矿区传出受疫情影响停产, 虽然消息被证伪, 但当地疫情严重, 供应减量风险仍存; 港口库存下探至 1.1 亿吨以下, 创 2016 年 12 月以来新低, 低库存将在 6 月继续支撑矿价。铁矿现货偏紧, 巴西矿仍然紧缺, 预计铁矿短期仍有上行动力, 建议短期谨慎持多。

1. 市场消息

1. 中国制造业采购经理指数 (PMI) 在五月份为 50.6%，比上月回落 0.2 个百分点。从企业规模看，大型企业 PMI 为 51.6%，比上月上升 0.5 个百分点；中、小型企业 PMI 分别为 48.8%和 50.8%，比上月回落 1.4 和 0.2 个百分点。

2. 2020 年 4 月，我国国际收支口径的国际货物和服务贸易收入 15321 亿元，支出 12453 亿元，顺差 2868 亿元。其中，货物贸易顺差 3509 亿元；服务贸易逆差 640 亿元。

3. 关于印发《唐山市 6 月份空气质量强化保障方案》的通知：管控时限：2020 年 6 月 1 日 0 时至 6 月 30 日 24 时。钢铁行业（1）绩效评价为 A、B 级的不强制减排。（2）绩效评价为 C 级的，分区域、按影响执行以下减排措施港陆钢铁、津西钢铁（东、西两厂区）、文丰钢铁、唐钢中厚板、德龙钢铁烧结、球团、高炉减排比例不低于 20%。东海钢铁、九江线材、鑫达钢铁、燕山钢铁、荣信钢铁、松汀钢铁、轧一钢铁烧结、球团、高炉减排比例不低于 30%。春兴钢铁、国义钢铁、唐钢不锈钢、东海特钢、金马钢铁、东华钢铁、凯恒钢铁、瑞丰钢铁、经安钢铁烧结、球团、高炉减排比例不低于 50%。

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	752	41.5	1151711	100250
焦炭 2009	1877	22	147873	-5434
螺纹钢 2010	3579	81	1682688	60241

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%	677	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉: 62.5%	783	35
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	760	32
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	760	32
钢坯: Q235: 唐山	3280	30
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3600	30
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3630	40
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3650	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	3894	0

数据来源：Wind，兴证期货研发部

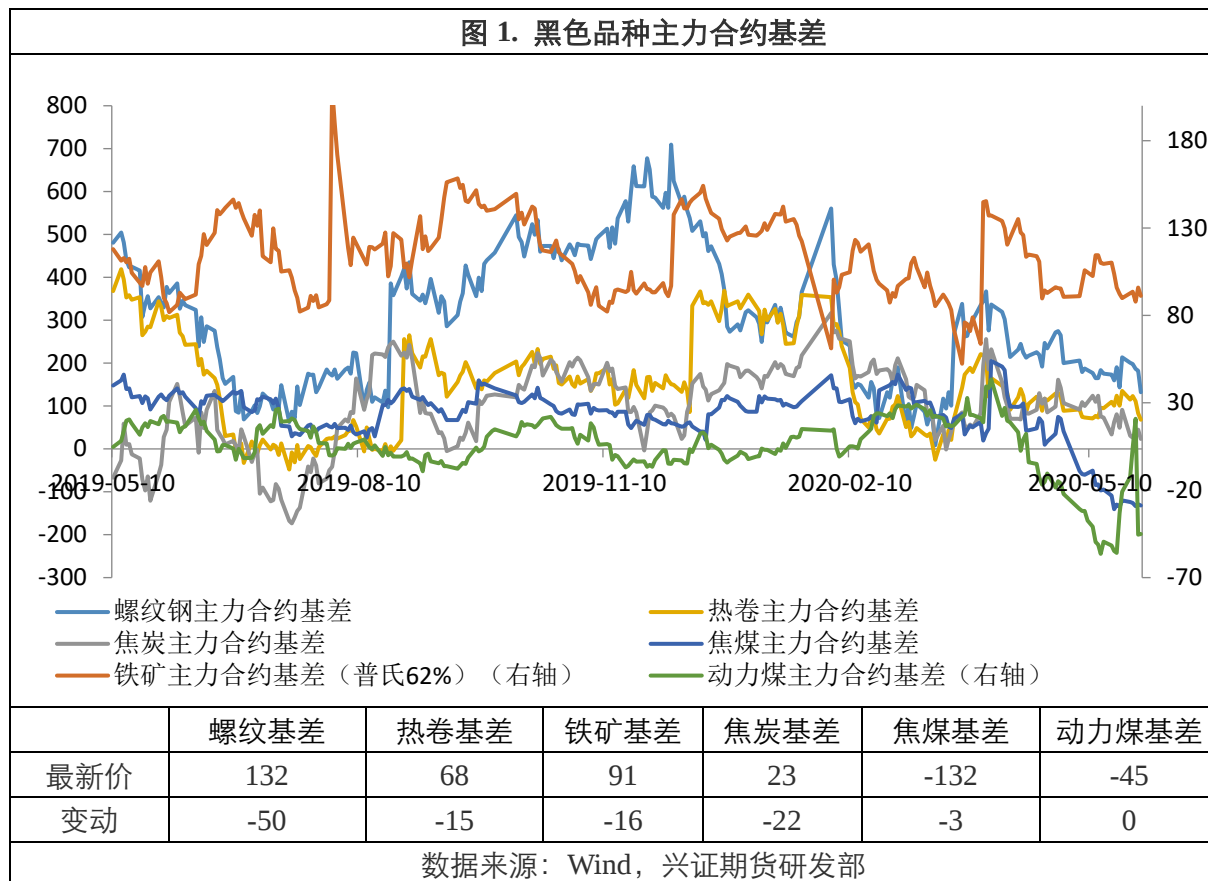
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	100.90	4.50
CIOPi:62%	98.95	4.19

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。