

兴证期货.研发中心

2020年6月3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

内容提要

● 后市展望及策略建议

兴证点钢：昨夜期钢震荡走强，螺纹现货上涨 10-20 元每吨，热卷现货上调 10-20 元每吨，唐山方坯现货持稳，建材成交维持高位。昨日午后生态环保部在新闻发布会上表示，将确保到 2020 年年底实现污染防治攻坚战阶段性目标，“十三五”规划确定的生态环境保护约束性指标必须确保完成。受环保措施将严格执行消息刺激，期钢继续上涨。同时焦化去产能严格，原料上涨继续抬升钢价底部空间。昨日大汉公布本周中西南地区库存情况，产量维持增加，降库放缓，需求有所减弱。短期钢材需求尚未显露出明显颓势，限产消息推涨钢价，仍以偏多操作为主。

兴证点矿：昨夜铁矿震荡走势，现货价格继续提涨：青岛港 PB 粉涨 7 元每吨，天津港纽曼粉持稳。海外港口检修减少，上周巴西铁矿发运环比小幅回落，但仍稳定在高位，供应尚无明显减量。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。巴西当地疫情严重，供应减量风险仍存。淡水河谷在电话会议中表示，目前集团未受疫情影响，今年生产计划目标不变。同时受到疫情影响，其他地区需求回落，2020 年发往国内铁矿数量将环比增加。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，巴西矿短期仍然紧缺，预计铁矿回调后仍有上行动力，建议仍以偏多操作为主。

1. 市场消息

1. 6月1日至2日，全国两会结束不久，中共中央政治局常委、国务院总理李克强在山东省委书记刘家义、代省长李干杰陪同下，在烟台、青岛考察。他强调，要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，落实党中央、国务院决策部署，按照政府工作报告要求，聚力“六稳”“六保”，完成全年经济社会发展目标任务。

2. 生态环境部新闻发言人刘友宾2日指出，在常态化疫情防控前提下，生态环境部门将努力克服新冠肺炎疫情带来的不利影响，扎实推进生态环境治理各项工作，确保到2020年年底实现污染防治攻坚战阶段性目标。

3. 根据第一商用车网公布的数据，5月，我国重卡市场预计销售各类车型17.5万辆左右，环比下滑8.5%，同比增长62%。今年1月-5月，重卡市场累计销售超过64万辆，累计同比增长16%。

4. 根据中国汽车工业协会统计的重点企业销量快报情况，5月汽车行业销量预计完成213.6万辆，环比增长3.2%，同比增长11.7%，1-5月汽车行业累计销量预计完成789.6万辆，同比下降23.1%。

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	757	4.5	1047973	-14587
焦炭 2009	1928	33	169084	-7366
螺纹钢 2010	3634	57	1763646	152899

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%	798	0
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	770	7
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	770	3
钢坯: Q235: 唐山	3310	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3650	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3670	20
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3740	30

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

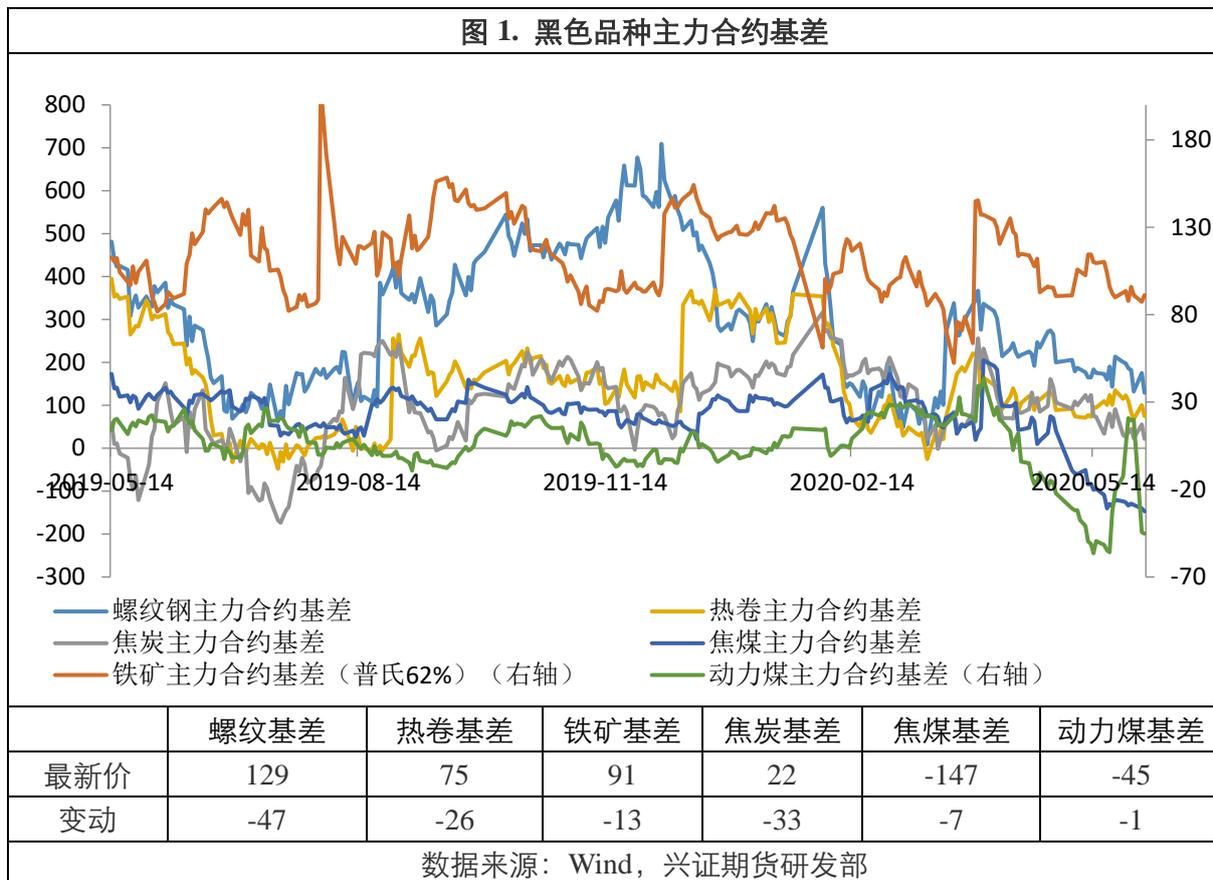
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	101.75	1.25
CIOPI:62%	100.42	0.25

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。