

兴证期货. 研发中心

2020 年 6 月 5 日 星期五

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: 昨夜期钢低位震荡, 螺纹现货上涨 0-20 元每吨, 热卷现货窄幅调整, 唐山方坯现货持稳, 建材成交出现回落。昨日钢联网公布本周库存情况, 建材产量小幅增加, 库存降幅重新回升, 终端需求继续向好。河南安阳市 7 月 1 日起开始对 4.3 米焦炉限产 50%, 今年是 4.3 米焦炉退出关键之年, 焦炭或维持强势。短期钢材需求尚未显露出明显颓势, 但全国降雨增多, 警惕需求出现季节性回落, 可逐步逢高布置空单。

兴证点矿: 昨夜铁矿震荡走高, 现货价格降价, 青岛港 PB 粉报价减 15 元每吨, 天津港纽曼粉报价减 15 元每吨。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。钢厂库存小幅回升, 但到港量继续走高, 整体供应逐步宽松。北方港口库存重新累积, 但尚未趋势性累积仍能短期支撑矿价。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, 建议短期观望为主。

1. 市场消息

1. 4 日，交通运输部部长李小鹏主持召开会议要求，有序有效推进交通运输复工复产各项工作。加快研究梳理交通新基建项目，提前启动符合国家战略和“十四五”规划方向的项目。继续强化项目调度，着力扩大固定资产有效投资，努力完成全年目标任务。继续做好阶段性减免港口建设费延期后续工作。

2. 按照安阳市环境污染攻坚战指挥部《关于加强打赢蓝天保卫战重点工作专班推进的通知》(安环攻坚 (2020) 2 号)文件要求：2020 年 7 月 1 日开始 4.3 米焦炉进行限产 50%。铜冶镇政府要加强对焦化行业限产的政策宣贯，6 月 20 日前，指导和督促企业认真研究制定 4.3 米焦炉限产工作方案，指导企业按要求进行限产到位，确保 4.3 米焦炉限产的安全稳定。

3. 世界钢铁协会分析：2020 年全球钢铁需求预计将同比减少 6.4%，预计明年钢铁需求将上升 3.8%。据预测，2020 年，受 2019 新型冠状病毒肺炎疫情影响，全球钢铁需求量将萎缩 6.4%，下降至 16.54 亿吨。2021 年，全球钢铁需求量预计将恢复至 17.17 亿吨，较 2020 年上升 3.8%。中国的恢复速度预计将领先世界其他国家，这将对本年度全球钢铁需求量的下降起到缓解作用。

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	737	-18	1034906	-18595
焦炭 2009	1963.5	17.5	193379	16928
螺纹钢 2010	3606	-28	1715665	-17810

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%	697	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉: 62.5%	783	-15
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	755	-15
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	760	-10
钢坯: Q235: 唐山	3330	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3670	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3670	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3770	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	3894	0

数据来源：Wind，兴证期货研发部

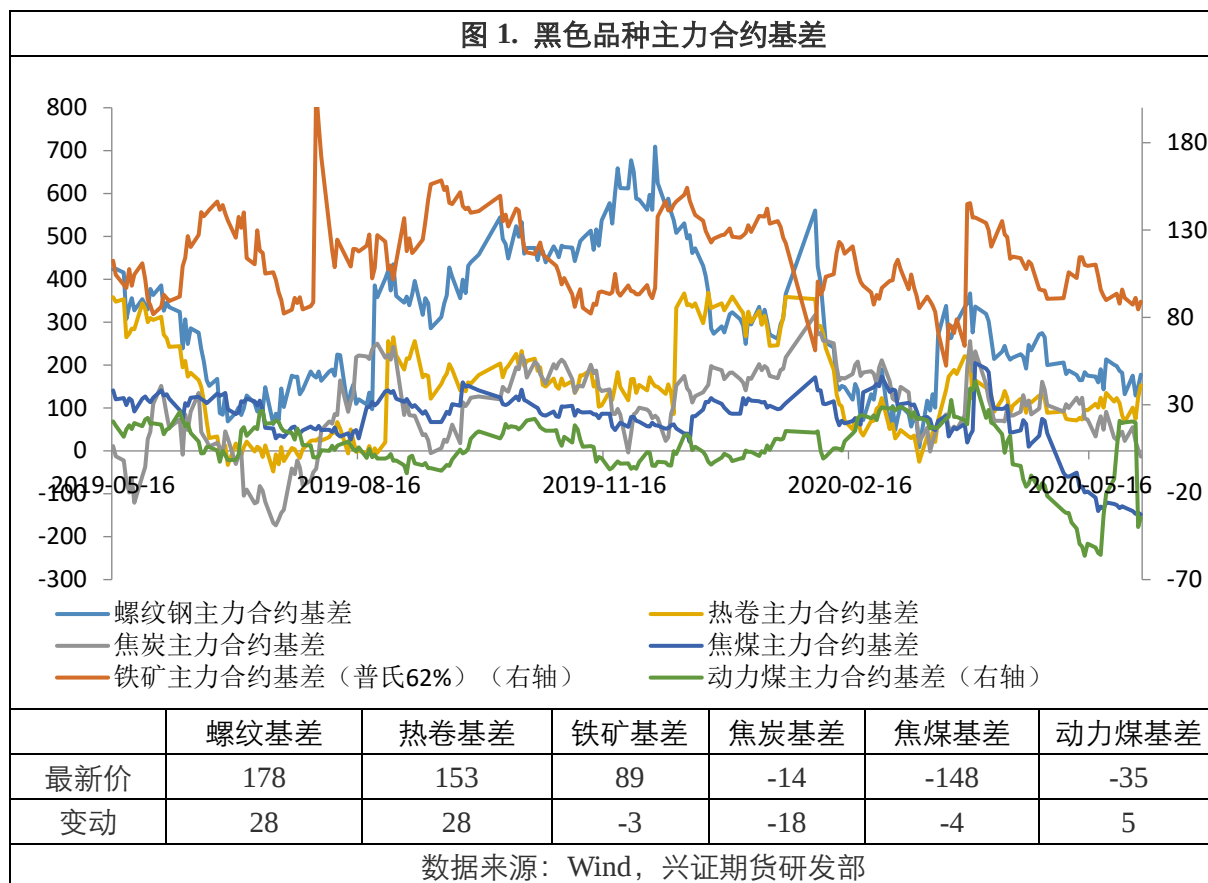
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	99.20	-1.60
CIOPi:62%	98.50	-2.32

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。