

兴证期货.研发中心

2020年6月10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: 昨夜期螺震荡走势, 螺纹现货小幅下跌 10-20 元每吨, 热卷现货基本持稳, 唐山方坯价格不变, 建材成交出现大幅萎缩, 或重回 20 万吨以下。当前工地赶工持续, 虽然 6 月迎来梅雨季节, 但目前需求仍然旺盛。昨夜大汉公布本周中西南存, 降幅趋缓, 整体需求出现回落。根据我们估算, 库存压力预计将延续至 9 月旺季初期。昨日传出唐山地区延长限产期限, 据我们了解主要涉及轧钢企业, 目前高炉企业生产未受影响, 整体产量仍将维持高位。盘面高点或已在上周出现, 警惕需求出现季节性回落。建议谨慎持空。

兴证点矿: 昨夜铁矿低开震荡, 现货价格调降, 青岛港 PB 粉报价下跌 7 元每吨, 天津港纽曼粉报价下跌 12 元每吨。本周海外港口检修有所增加, 预计巴西、澳洲铁矿发运或环比减少 150 万吨。Vale 发运量重回 600 万吨以上, 到港小幅回升, 供应保持稳定。Vale 官方消息确认 Itabira 矿区将暂时停止运行, 但随着 Vale 对大部分员工进行了新冠病毒检测, 后续进一步扩大停产范围概率在下降。钢厂库存小幅回升, 到港量继续走高, 整体供应逐步宽松。国内港口库存小幅下行, 铁矿现货偏紧, 结构性供需失衡限制短期跌幅, 建议短期观望为宜。

1. 市场消息

1. 国务院总理李克强 6 月 9 日主持召开国务院常务会议，会议指出，按照党中央、国务院部署，做好“六稳”工作、落实“六保”任务，是今年政府的重要工作，刻不容缓。保就业保民生保市场主体要靠市县落实。今年国家确定新增减税降费 2.5 万亿元，其中减免社保费将为市场主体减负 1.6 万多亿元，大部分在下半年实现。会议指出，近年来脱贫攻坚力度持续加大，取得决定性成就。今年有信心有能力坚决打赢脱贫攻坚战。要把中央财政对脱贫攻坚的支持落实到位，各地在资金安排上也要向这方面倾斜。

2. 据中国汽车工业协会发布最新数据，5 月份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%。今年 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%。而在 4 月，中国汽车产销量均突破 200 万辆，结束 21 个月连续下滑趋势。

3. 2020 年底前 60 万吨/年以下煤矿全部退出，全省煤矿数量减少至 900 座以内，大型煤矿产量占比达到 76% 以上。山西省政府办公厅近日印发《山西省安全生产专项整治三年行动计划》，进一步优化煤炭产业结构，对煤矿生产提出上述要求。

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	769.5	-13.5	1029518	-42321
焦炭 2009	1955.5	-2.5	170531	-10380
螺纹钢 2010	3619	3	1681611	26827

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%	815	-12
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	788	-7
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	788	-9
钢坯: Q235: 唐山	3330	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3660	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3650	-20
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3780	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

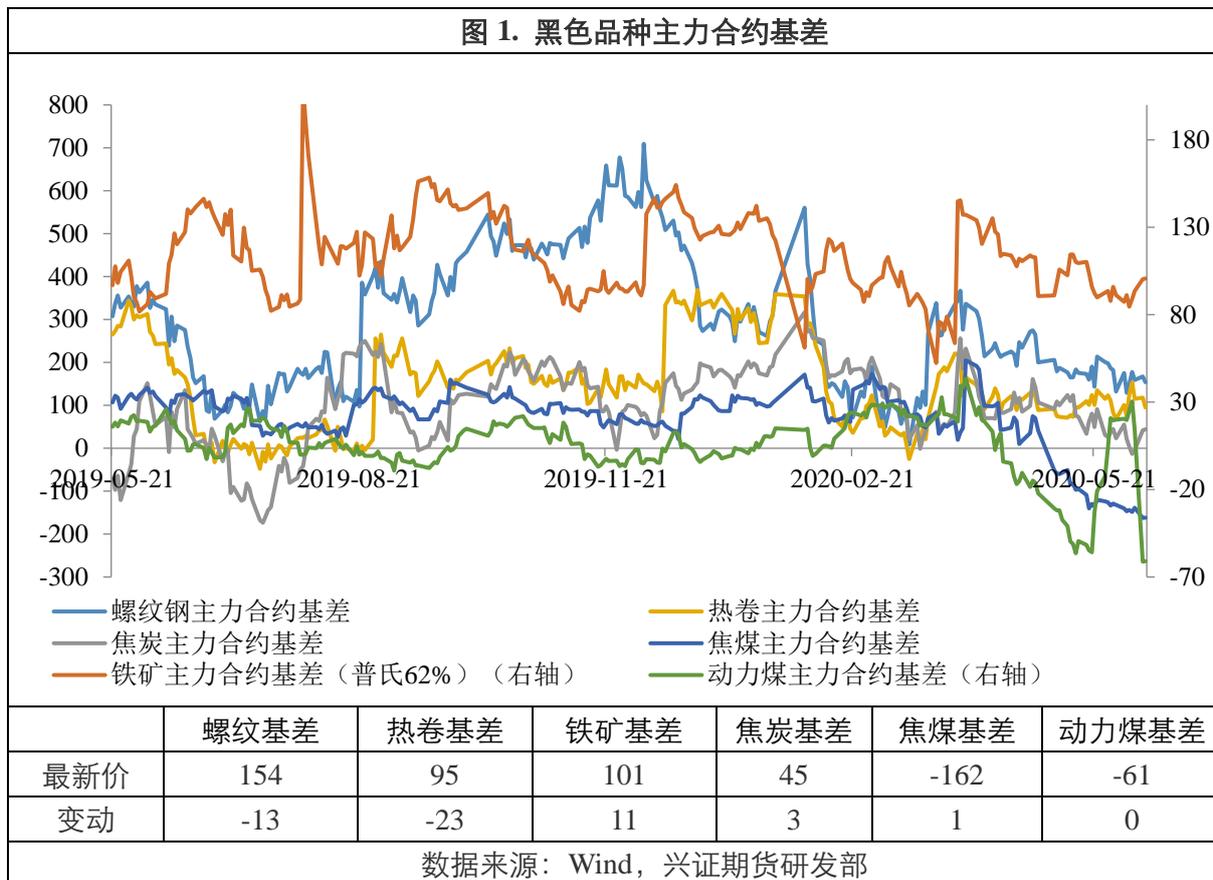
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	105.15	-1.40
CIOP1:62%	101.58	-1.38

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。