

兴证期货. 研发中心

2020 年 6 月 11 日 星期四

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 0-10 元每吨, 热卷现货持稳, 唐山方坯价格小幅提涨 10 元每吨; 建材成交小幅回升, 仍维持在 20 万吨以上。昨夜找钢网公布本周库存数据, 建材产量继续增加, 但社会库存降幅明显收窄, 钢厂库存出现累积; 全国降雨增加, 需求出现迟滞。根据目前的钢材需求和库存情况, 库存压力预计将延续至 9 月旺季初期。关注日内钢联公布的数据, 建议空单续持。

兴证点矿: 昨夜铁矿震荡, 现货价格调降, 青岛港 PB 粉报价下跌 11 元每吨, 天津港纽曼粉报价下跌 11 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。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. 中国 5 月新增人民币贷款 14800 亿人民币，预期 16000 亿人民币，前值 17000 亿人民币；中国 5 月社会融资规模增量 31900 亿人民币，预期 31000 亿人民币，前值 30900 亿人民币。5 月末，广义货币(M2)余额 210.02 万亿元，同比增长 11.1%，增速与上月末持平，比上年同期高 2.6 个百分点；狭义货币(M1)余额 58.11 万亿元，同比增长 6.8%。

2. 据国家统计局数据，2020 年 5 月份，全国工业生产者出厂价格同比下降 3.7%，环比下降 0.4%；工业生产者购进价格同比下降 5.0%，环比下降 1.2%。1-5 月平均，工业生产者出厂价格比去年同期下降 1.7%，工业生产者购进价格下降 2.2%。

3. 生态环境部近日印发实施《关于在疫情防控常态化前提下积极服务落实“六保”任务 坚决打赢打好污染防治攻坚战的意见》，顺应疫情防控常态化新形势，积极服务落实“六保”任务，精准扎实推进生态环境治理，确保如期完成全面建成小康社会、“十三五”规划以及污染防治攻坚战阶段性目标任务。

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	759.5	-10	1040892	11374
焦炭 2009	1961.5	6	172641	2110
螺纹钢 2010	3587	-32	1755892	74281

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%	713	16
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉: 62.5%	804	-11
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	777	-11
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	780	-8
钢坯: Q235: 唐山	3320	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3650	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3650	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3760	-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

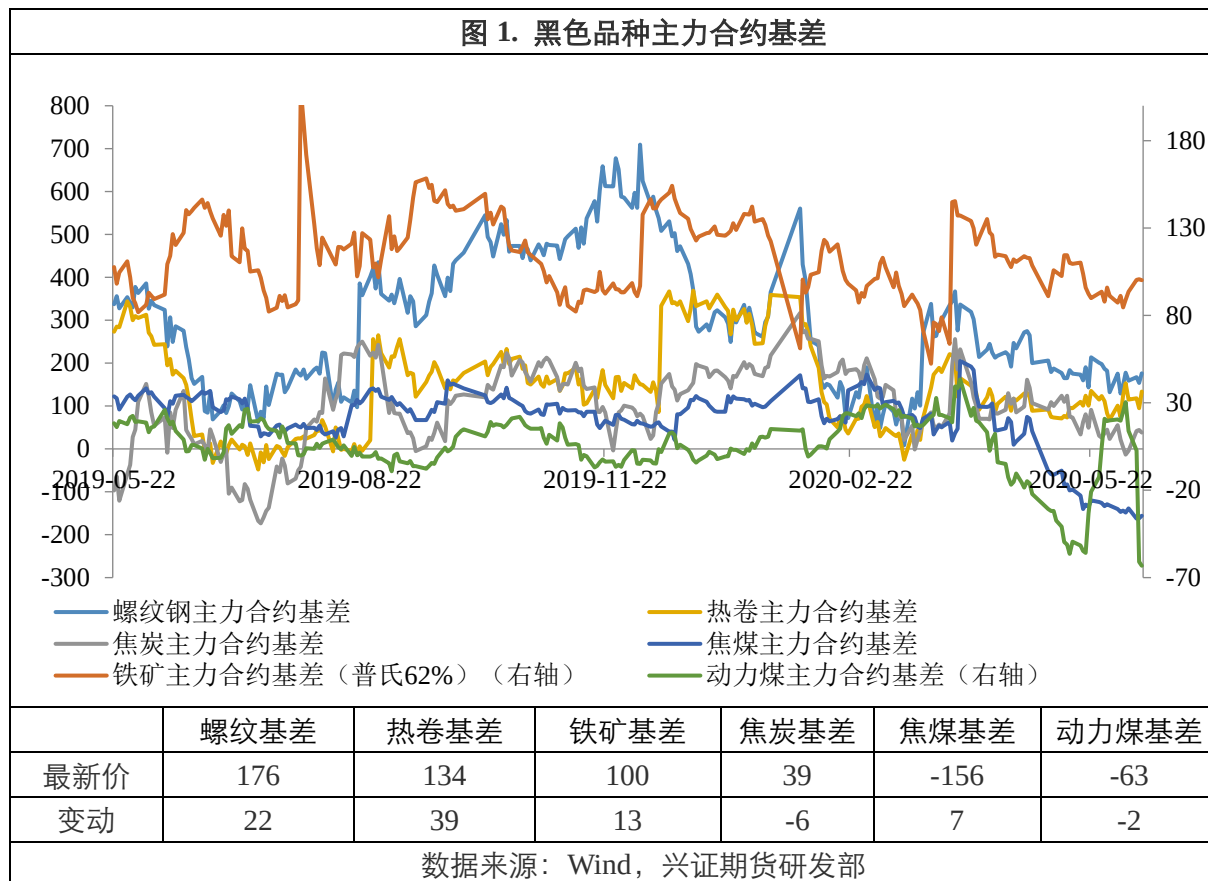
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	103.85	-1.30
CIOPI:62%	100.70	-0.88

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。