

兴证期货. 研发中心

2020 年 6 月 12 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：昨夜期螺窄幅震荡，螺纹现货小幅下跌 0-10 元每吨，热卷现货持稳，唐山方坯价格报价维稳，建材成交小幅回升。钢联数据显示：本周库存数据，基本符合市场预期，建材产量增加，但社会库存降幅明显收窄，钢厂库存出现累积；板卷需求维持高位，已超过去年同期水平。全国降雨增加，长材需求迟滞，5 月汽车销量同比增加 15%，板材需求仍存在上行动力。昨夜海外权益资产大幅下挫，担忧疫情二次爆发引起市场恐慌，或在情绪层面引起工业品回调，短期建议空单续持，套利关注多卷空螺。

兴证点矿：昨夜铁矿震荡，现货价格小幅提降，青岛港 PB 粉报价下跌 2 元每吨，天津港纽曼粉报价持稳。本周港口库存继续回落至 1.07 亿吨以下；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 70 万吨。但由于前期海外发运量持续走高，预计下周到港或小幅增加，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. 据中国汽车工业协会:中国5月份汽车产量218.7万辆,同比增长18.2% ; 5月份汽车销量219.4万辆,同比增长14.5% ; 新能源汽车产量8.4万辆,同比下降25.8% ; 新能源汽车销量8.2万辆,同比下降23.5%; 中国5月份汽车出口4.9万辆,同比下降37.4%。截至6月11日,调研统计的23家整车企业中共计204个生产基地,已全部复工。

2. 全国铁路 2020 年固定资产投资计划再次调增。中国铁路广州局集团有限公司4月调增固定资产投资计划目标后,近日再次追加投资24亿元,达795.18亿元。

3. 6日,国家铁路货运装车完成167196车,再创今年以来单日装车纪录。6月以来,国家铁路单日货运装车均保持在16万车以上水平,截至6月7日,当月日均装车16.4万车,同比增长8.7%,环比增长3.3%。6月5日、6日、7日,国家铁路货物发送量连续突破1000万吨。

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	-0.5	1038031	-2861
焦炭 2009	1955	-6.5	161453	-11188
螺纹钢 2010	3596	9	1708364	-47528

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	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉: 62.5%	804	0
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	779	2
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	780	0
钢坯: Q235: 唐山	3320	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3640	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3640	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3750	-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

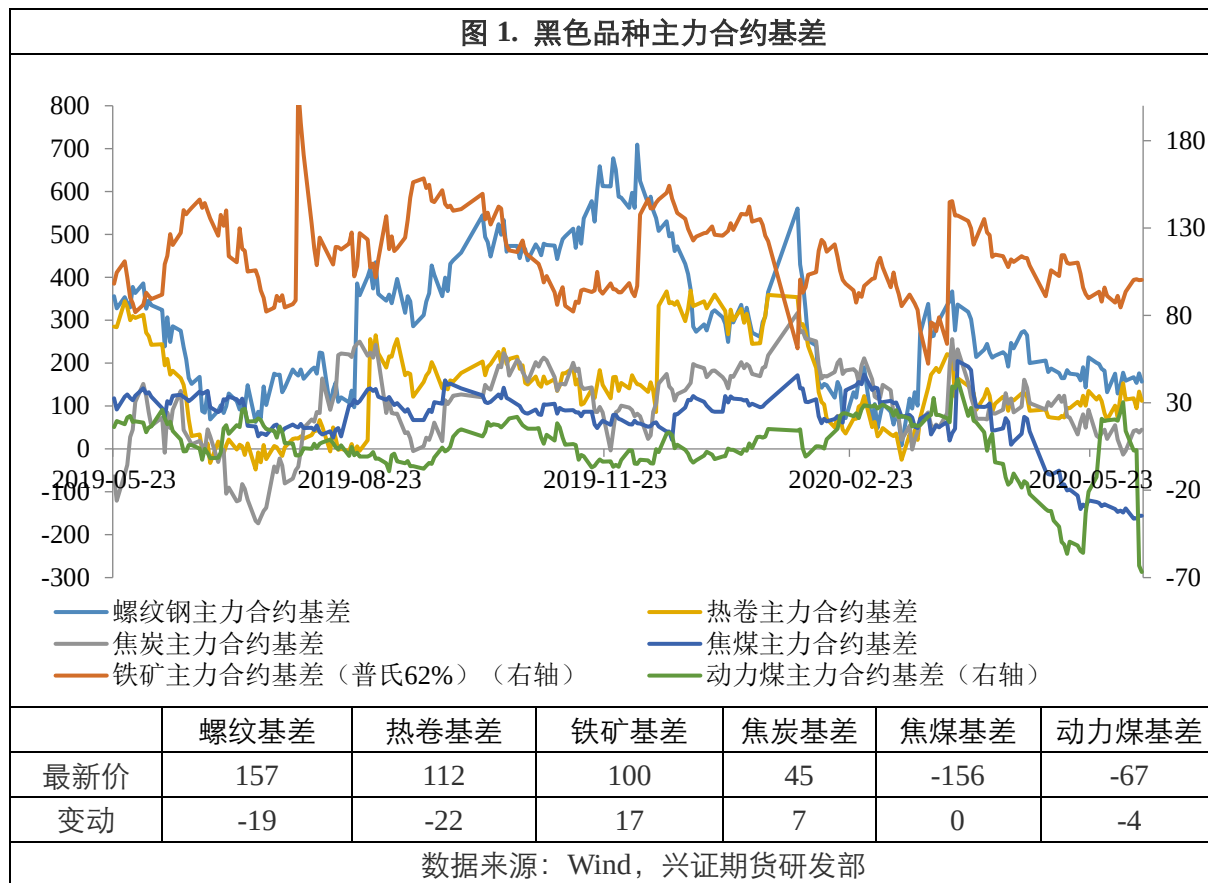
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	103.95	0.10
CIOPI:62%	100.52	-0.18

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。