

兴证期货·研发中心

2020年6月15日 星期一

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@xzsfutures.com](mailto:yucm@xzsfutures.com)

## 内容提要

### ● 后市展望及策略建议

兴证点钢：周五夜盘期螺窄幅走高，螺纹、热卷现货涨10元每吨，周末唐山方坯提涨10元每吨，建材成交重新回升。上周库存数据显示：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。本周全国钢厂检修增加，产量或出现回落；同时今日MLF续作，存在降息预期，期螺仍有上涨空间。建议轻仓持多。

兴证点矿：周五夜盘铁矿继续上涨，现货价格重新回涨，青岛港PB粉报价上涨12元每吨，天津港纽曼粉报价上涨9元每吨。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。周末2号台风“鹦鹉”登录广东，短期或导致到港回落。上周唐山地区疏港受短期封闭下滑，本周或重新回升。整体来看，目前铁矿现货仍然偏紧，仍有上行动力，建议多单续持。

## 1. 市场消息

1. 12日进行1000亿元7天期逆回购操作，中标利率2.2%，与上期持平。因今日有1500亿元逆回购到期，当日实现净回笼500亿元。

2. 据生态环境部微信公众号消息，生态环境部今日向媒体通报了2020年5月和1-5月全国地表水、环境空气质量状况。通报指出，5月，168个重点城市中唐山、成都、德阳市等城市空气质量相对较差；珠海、海口、拉萨市等城市空气质量相对较好。

3. 南非统计局最新矿业生产和销售数据显示，由于南非四月整月处于封禁状态，4月份采矿产量下降了47.3%，为1980年来的最大跌幅。其中，铁矿石产量降幅最大，为68.7%。铂类矿物的产量下降了62%，黄金产量下降了59.6%，锰矿产量下降了57%。与此同时，4月份矿产销售同比下降28.3%。

## 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 | 777  | 18   | 1086875 | 48844  |
| 焦炭 2009  | 1955 | -6.5 | 161453  | -11188 |
| 螺纹钢 2010 | 3626 | 30   | 1750944 | 42580  |

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%  | 813  | 9  |
| 车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5% | 791  | 12 |
| 车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5% | 791  | 11 |
| 钢坯: Q235: 唐山             | 3320 | 0  |
| 螺纹钢: HRB400 20MM: 上海     | 3650 | 10 |
| 螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州     | 3650 | 10 |
| 螺纹钢: HRB400 20MM: 天津     | 3750 | 0  |

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  |

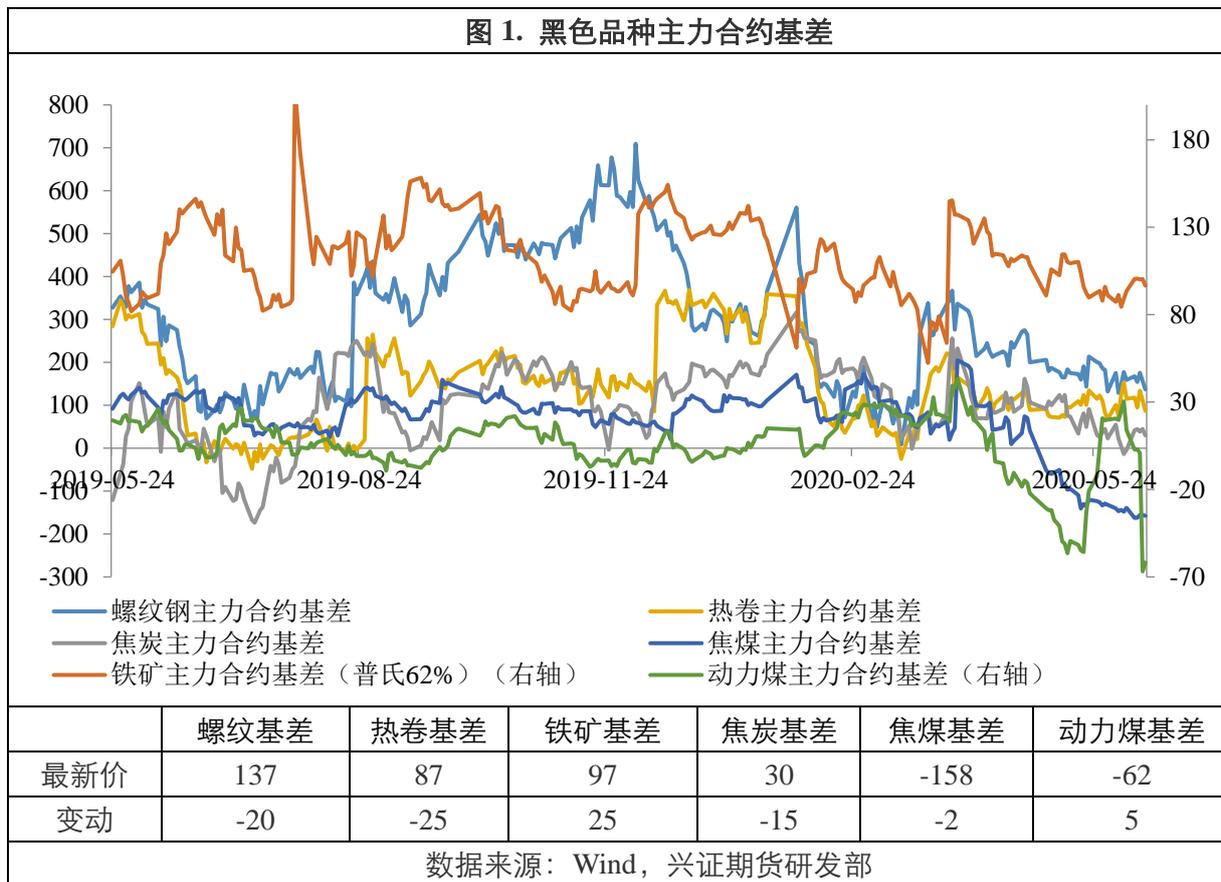
数据来源：Wind，兴证期货研发部

表 4：铁矿石指数

|           | 最新价    | 变动   |
|-----------|--------|------|
| 普氏:62%    | 105.35 | 1.40 |
| CIOP1:62% | 102.52 | 2.00 |

数据来源：Wind，兴证期货研发部

### 3. 基差数据



## 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。