

兴证期货.研发中心

2020年6月16日 星期二

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：昨夜期螺窄幅调整，螺纹现货回落 10 元每吨，热卷现货持稳，唐山方坯下跌 30 元每吨，建材成交明显回落。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；板卷需求继续增加，已超过去年同期水平。本周全国钢厂检修增加，产量或出现回落；5 月经济数据继续向好，地产单月新开工重新正增长，中期需求仍然向好。但本周降雨增加，长材需求将受阻，建议短期轻仓持空。

兴证点矿：昨夜铁矿小幅上涨，现货价格出现回落，青岛港 PB 粉报价下跌 11 元每吨，天津港纽曼粉报价跌 3 元每吨。港口库存继续回落至 1.07 亿吨以下。本周澳巴发运出现 400 万吨以上回落，但仍处在高位，预计下周重新增加。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，建议逢低轻仓持多。

1. 市场消息

1. 本周(6月15日-6月19日)周一至周五分别有1200亿、600亿、600亿、800亿、1000亿7天期逆回购到期。央行称表示将于6月15日(周一)左右一次性续作当月到期的中期借贷便利(MLF)。6月共有7400亿元MLF到期,包括19日(周五)的2400亿和上周的5000亿。

2. 1-5月份,全国固定资产投资(不含农户)199194亿元,同比下降6.3%,降幅比1-4月份收窄4.0个百分点。其中,民间固定资产投资112232亿元,下降9.6%,降幅收窄3.7个百分点。从环比速度看,5月份固定资产投资(不含农户)增长5.87%。

3. 统计局:总的来看,5月份主要经济指标持续改善,经济运行延续复苏态势。同时也要看到,境外疫情和世界经济形势更趋严峻复杂,国内经济稳定运行仍面临较多风险挑战。下一步,要紧扣全面建成小康社会目标任务,统筹推进疫情防控和经济社会发展工作,坚持稳中求进工作总基调,坚持新发展理念,坚决打好三大攻坚战,扎实做好“六稳”工作,全面落实“六保”任务,狠抓各项政策举措早落地早见效,努力完成全年经济社会发展目标任务。

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	762.5	-14.5	1048784	-38091
焦炭 2009	1932	-38	159136	-16175
螺纹钢 2010	3572	-54	1757005	6061

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%	810	-3
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	780	-11
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	782	-9
钢坯: Q235: 唐山	3330	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3640	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3650	0
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

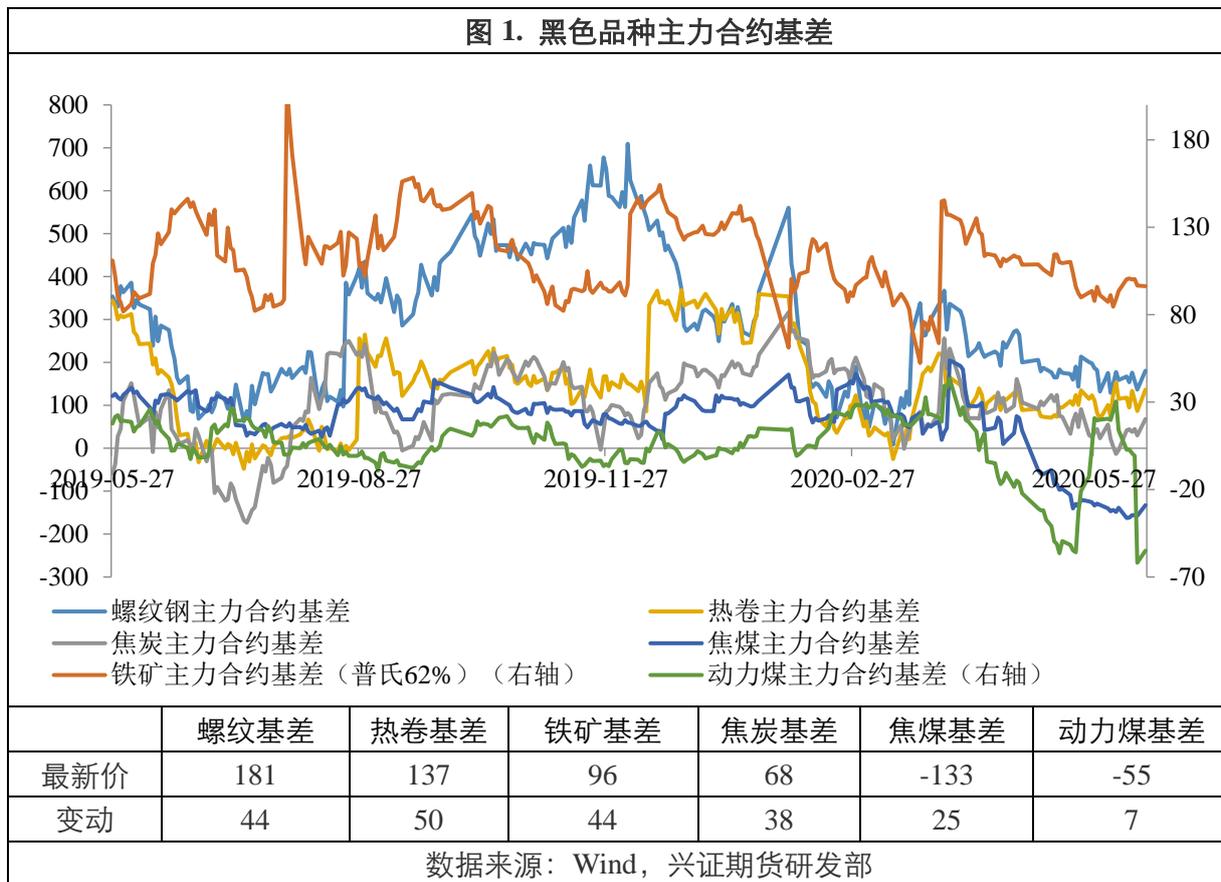
数据来源：Wind，兴证期货研发部

表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	103.45	-1.90
CIOP1:62%	101.62	-0.90

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。