

兴证期货.研发中心

2020 年 6 月 17 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@xz futures.com

内容提要

● 后市展望及策略建议

兴证点钢: 昨夜期螺震荡走跌, 螺纹现货回落 10 元每吨, 热卷现货持稳, 唐山方坯回涨 10 元每吨, 建材成交维持低位。昨夜大汉公布的库存数据显示: 建材产量出现环比下滑, 同时社会库存降幅明显收窄, 整体需求继续下滑。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: 昨夜铁矿高开低走, 现货价格出现回升, 青岛港 PB 粉报价上升 12 元每吨, 天津港纽曼粉报价涨 8 元每吨。本周港口库存小幅回升, 但澳巴发运出现 400 万吨以上回落, 仍处在高位, 预计下周将重新增加。上周唐山地区疏港受短期封闭下滑, 但高炉开工维持向好, 需求仍将支撑矿价。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. 发改委表示，5 月份，我国经济运行秩序重回正轨，部分工业实物量指标明显回升。从发电看，5 月份，发电量同比增长 4.3%，增速比 4 月份提高 4 个百分点。从 1-5 月数据看，全国规模以上工业发电量同比下降 3.1%，但降幅较 1-4 月收窄 1.9 个百分点。其中，火电、水电同比分别下降 3.1%、11.3%，核电、风电、太阳能发电同比分别增长 5.9%、5 %和 9.3%。

2. 国家发改委新闻发言人孟玮表示，今年 5 月，国家发改委共审批核准固定资产投资项 7 个，总投资 1298 亿元，主要集中在交通运输、能源等领域。下一步，国家发改委将贯彻落实《政府工作报告》安排部署，抓紧下达中央预算内投资计划，推动尽快形成实物工作量，扩大有效投资。

3. 由于近期对船运的需求增多，波罗的海干散货指数在周二上涨 81 点或 8.3%，报 1054 点，创去年 12 月 24 日以来最高水平。海岬型船运价指数涨 206 点或 12.5%，至 1854 点，为去年 12 月 24 日以来新高，日均获利增加 1489 美元至 14786 美元。

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	781	18.5	1112405	63621
焦炭 2009	1947.5	15.5	147732	-11404
螺纹钢 2010	3599	27	1739514	-17491

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%	818	8
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	792	12
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	793	11
钢坯: Q235: 唐山	3310	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3630	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3640	-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

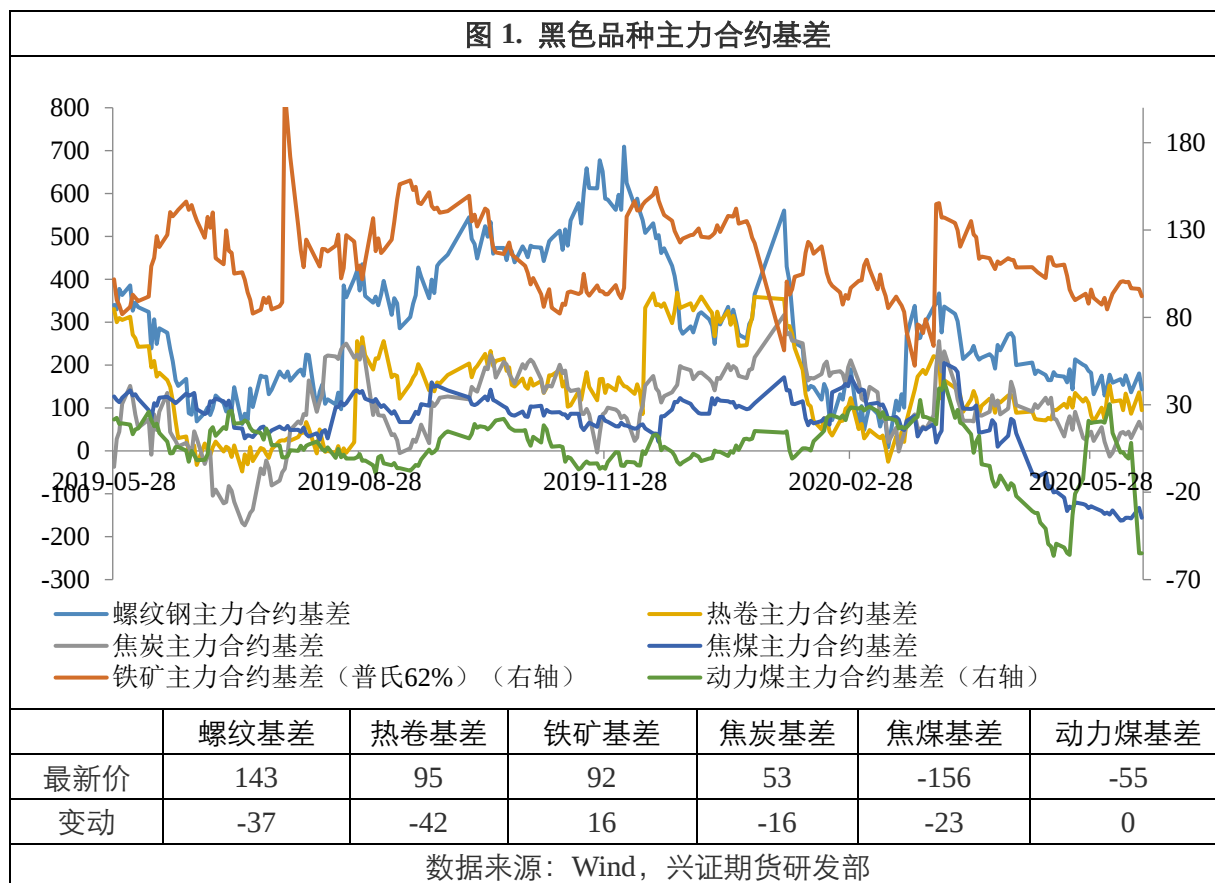
数据来源：Wind，兴证期货研发部

表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	105.45	2.00
CIOPI:62%	103.05	1.43

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。