兴证期货.研发产品系列

螺纹钢铁矿石日报

2020 年 6 月 18 日 星期四

兴证期货.研发中心
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：昨夜期螺震荡走高，螺纹现货回落 10 元每吨，热卷现货持稳，唐山方坯报价不变，建材成交维持低位。昨夜找钢网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；热卷去库顺畅，做缩卷螺差逐步止盈。虽然本周降雨增加，长材需求将受阻，但中期需求仍然向好。建议短期轻仓持空。

兴证点矿：昨夜铁矿窄幅震荡，现货价格出现回升，青岛港 PB 粉报价下跌 12 元每吨，天津港纽曼粉报价跌 4 元每吨。隔夜淡水河谷消息：公司已获准在因冠状病毒问题而关闭的 Itabira 综合体重新开矿，Itabira 矿区在 6 月 5 日关停后重新开放,根据其月均产量 270 万吨估算，实际影响 126 万吨。本周港口库存小幅回升，巴澳港口检修环比减少约 140 万吨，预计下周发运将重新增加。BDI 指数快速上升，已较 5 月底上升超过 100%；巴西、澳大利亚至国内的海运费也有明显提涨，显示全球铁矿发运明显增加。新交所铁矿石掉期已下跌 1%，预计今日内盘低开运行。整体来看，虽然铁矿现货仍然偏紧，但供应逐步恢复，建议谨慎持空。

1. 市场消息

1. 李克强主持召开国务院常务会议，会议指出，要抓住合理让利这个关键，保市场主体，稳住经济基本盘。进一步通过引导贷款利率和债券利率下行、发放优惠利率贷款、实施中小微企业贷款延期还本付息、支持发放小微企业无担保信用贷款、减少银行收费等一系列政策，推动金融系统全年向各类企业合理让利 1.5 万亿元。

2. 据穆迪最新数据显示，2020 年第一季度，境内城投债发行规模达到人民币 1.06 万亿元，较上年同期增长 23%。城投债发行规模创历史新高。就发行区域分布而言，2020 年 5 月份城投债广泛分布于 28 个省市，经济发达的东部地区城投债发行量最大，但市场占比小幅下降。而东北地区市场占比较 4 月份增长 29%。

3. 路透里约热内卢 6 月 17 日电-巴西铁矿石生产商淡水河谷（Vale）在周三提交的一份文件中表示，该公司已获准在因冠状病毒问题而关闭的 Itabira 综合体重新开矿。
淡水河谷表示，他们已经得到许可，可以重新开放米纳斯吉拉斯州的矿场。淡水河谷(Vale)的数据显示，2019 年，Itabira 综合企业生产了近 3600 万吨铁矿石，总产量约为 3.02 亿吨。

4. 波罗的海干散货指数在周三上涨 192 点或 18.22%，报 1246 点，创去年 12 月 17 日以来最高水平。海岬型船运价指数涨 32.4%至 2455 点，为去年 12 月 13 日以来新高，日均获利增加 4250 美元至 19036 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	766.5	-14.5	1071878	-40527
焦炭 2009	1934	-13.5	156195	8463
螺纹钢 2010	3585	-14	1773586	34072

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%	733	20
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉：62.5%	814	-4
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉：61.5%	780	-12
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉：61.5%	783	-10
钢坯：Q235：唐山	3310	0
螺纹钢：HRB400 20MM：上海	3620	-10
螺纹钢：HRB400 20MM：杭州	3630	-10
螺纹钢：HRB400 20MM：天津	3730	-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	600	0
焦炭：手	0	0
螺纹钢：吨	3894	0

数据来源：Wind，兴证期货研发部

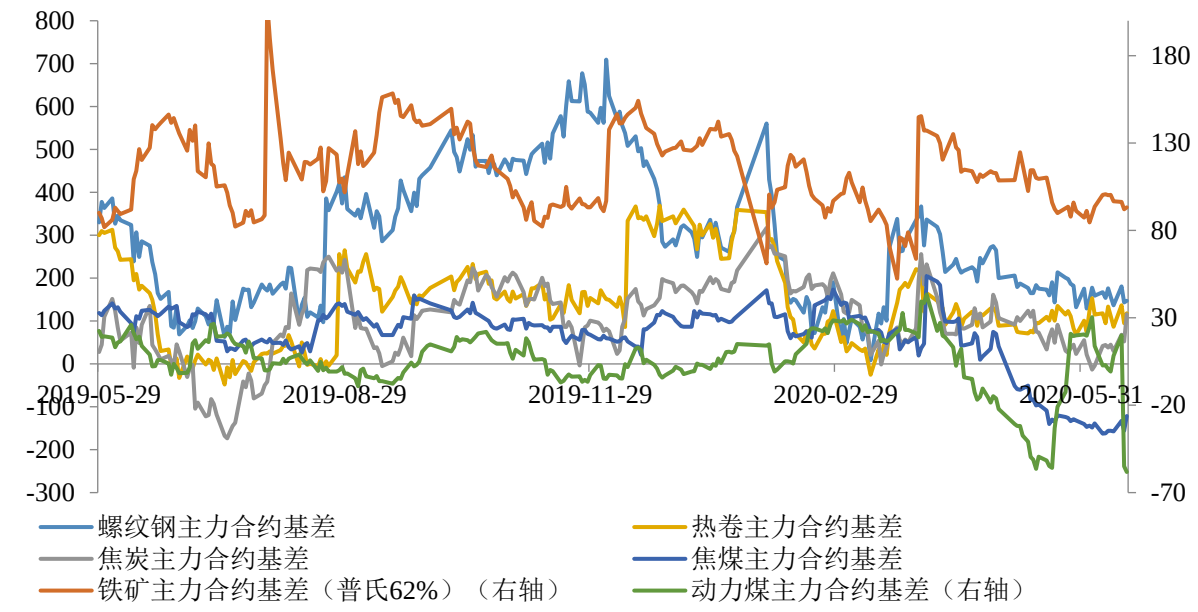
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	103.60	-1.85
CIOPI:62%	103.05	1.43

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



	螺纹基差	热卷基差	铁矿基差	焦炭基差	焦煤基差	动力煤基差
最新价	147	118	93	116	-122	-58
变动	4	23	18	64	34	-3

数据来源：Wind，兴证期货研发部

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。