

兴证期货.研发中心

2020 年 6 月 19 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](mailto: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, 螺纹现货持稳, 热卷现货提涨 30 元每吨, 唐山方坯报价不变, 建材成交维持低位。本周库存数据显示: 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, 热卷主力重新升水螺纹, 做多卷螺差可逐步止盈。虽然本周降雨增加, 长材需求将受阻, 但中期需求仍然向好。建议短期区间操作, 可逢高沽空。

兴证点矿: 昨夜铁矿震荡走势, 现货价格小幅回落, 青岛港 PB 粉报价下跌 1 元每吨, 天津港纽曼粉报价跌 3 元每吨。全国港口库存重新回落, 但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。整体来看, 虽然铁矿现货仍然偏紧, 但供应逐步恢复, 建议逢高布局空单。

## 1. 市场消息

1. 财政部:1-5月累计,全国一般公共预算收入 77672 亿元,同比下降 13.6%。其中,中央一般公共预算收入 35998 亿元,同比下降 17%;地方一般公共预算本级收入 41674 亿元,同比下降 10.4%。全国税收收入 66810 亿元,同比下降 14.9%;非税收入 10862 亿元,同比下降 4.9%。1-5 月累计,全国一般公共预算支出 90281 亿元,同比下降 2.9%。

2. 据乘联会 18 日发布的消息,6 月,地方政府促汽车政策效果将达到阶段性高峰,同时各地车展开始集中启动,电商活动等促销加码也将进一步推动购车需求,厂家完成半年目标的销售驱动力增加,预计 6 月国内乘用车市场将继续企稳,狭义乘用车零售销量同比为-8%左右。

3. 6 月 18 日,国家发展改革委等 6 部门发布通知,要求做好 2020 年重点领域化解过剩产能工作。要求全面巩固去产能成果,国家有关部门将继续开展巩固钢铁煤炭去产能成果专项督查抽查,坚决防止已经退出的项目死灰复燃。进一步完善去产能和产能置换工作台账,为“十四五”发展打好基础。切实抓好去产能政策的宣贯落实,强化监督问责,确保相关要求落实落地。

4. 波罗的海干散货指数在周四上涨 281 点或 22.6%,报 1527 点,创去年 12 月 10 日以来最高水平。海岬型船运价指数涨 1217 点或 49.6%至 3672 点,为去年 9 月 25 日以来新高,日均获利增加 6244 美元至 25280 美元。巴拿马型船运价指数涨 98 点或 9.6%,至 1117 点,日均获利增加 885 美元至 10055 美元。超灵便型船运价指数涨 14 点或 2.2%,至 648 点。

## 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 | 765    | -1.5 | 1067312 | -4566 |
| 焦炭 2009  | 1953.5 | 19.5 | 157135  | 940   |
| 螺纹钢 2010 | 3615   | 30   | 1786073 | 12487 |

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  | 0  |
| 车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉: 62.5%  | 811  | -3 |
| 车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5% | 779  | -1 |
| 车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5% | 780  | -3 |
| 钢坯: Q235: 唐山             | 3300 | 0  |
| 螺纹钢: HRB400 20MM: 上海     | 3620 | 0  |
| 螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州     | 3630 | 0  |
| 螺纹钢: HRB400 20MM: 天津     | 3720 | 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    | -600 |
| 焦炭: 手  | 0    | 0    |
| 螺纹钢: 吨 | 3894 | 0    |

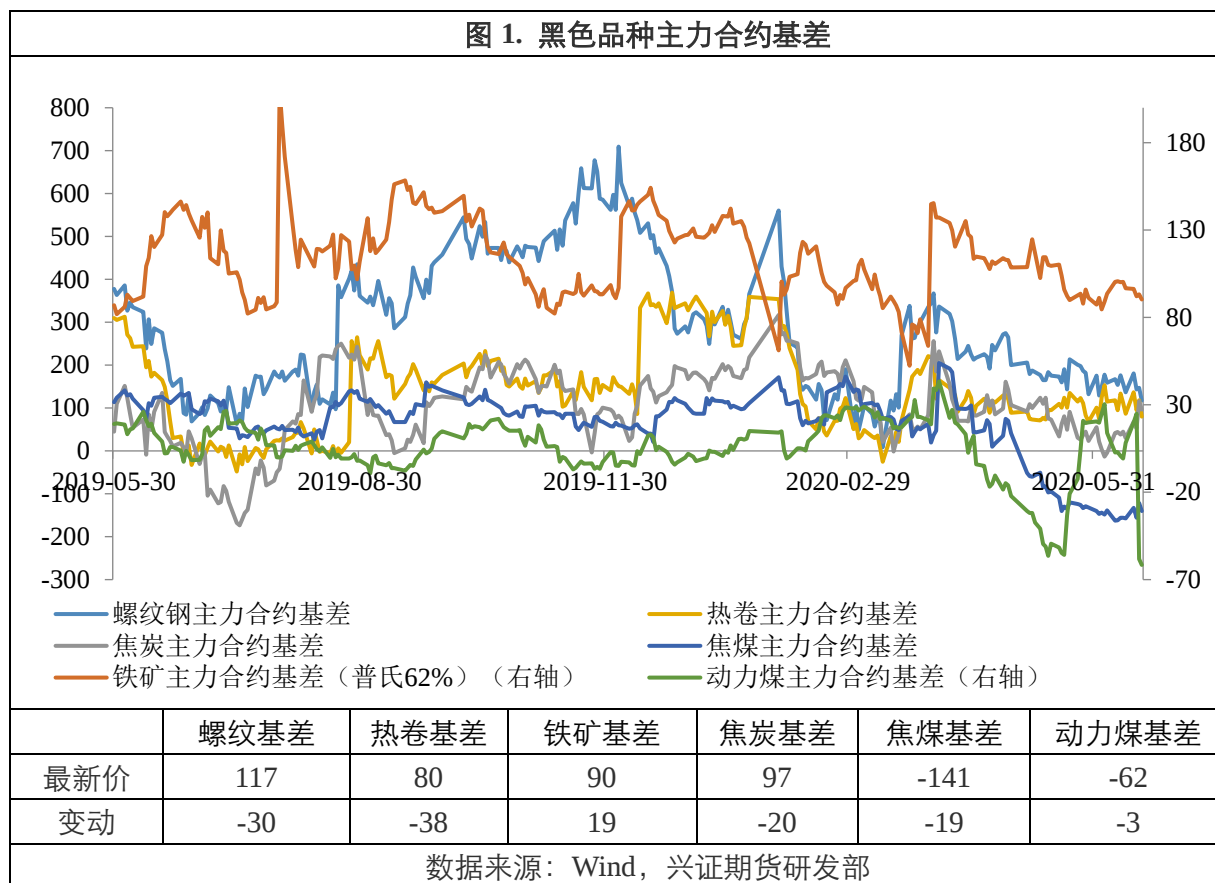
数据来源：Wind，兴证期货研发部

表 4：铁矿石指数

|           | 最新价    | 变动    |
|-----------|--------|-------|
| 普氏:62%    | 103.00 | -0.60 |
| CIOPI:62% | 101.20 | -0.77 |

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。