

兴证期货.研发中心

2020 年 6 月 22 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@xzfutures.com

内容提要

● 后市展望及策略建议

兴证点钢:周五夜盘期螺窄幅震荡,螺纹现货价格提涨 20 元每吨,热卷现货价格大涨 50 元每吨,唐山方坯调涨 10 元每吨,建材成交明显增加。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。虽然全国降雨增加,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:周五夜盘铁矿震荡走势,现货价格小幅上涨,青岛港 PB 粉报价涨 3 元每吨,天津港纽曼粉报价涨 8 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,预计本周发运将重新增加。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. 为保障抗疫特别国债平稳顺利发行，将充分考虑现有市场承受能力，加强与一般政府债券发行的统筹，适当减少 6、7 月份一般国债、地方债发行量，为特别国债发行腾出市场空间，按照大体均衡的原则，尽可能平滑各周发行量，稳定市场预期。同时，财政部还将加强与人民银行等部门的协调配合，共同为特别国债发行创造良好市场环境。

2. 央行 19 日发布 5 月份金融市场运行情况：5 月份，债券市场共发行各类债券 4.8 万亿元。其中，国债发行 6773.2 亿元，地方政府债券发行 13024.6 亿元，金融债券发行 8490.5 亿元，公司信用类债券发行 8298.1 亿元，资产支持证券发行 522.7 亿元，同业存单发行 1.1 万亿元。

3. 波罗的海干散货指数在周五上涨 28 点或 1.8%，报 1555 点，创 6 个多月以来新高，本周累计上涨 68.5%。海岬型船运价指数涨 147 点或 4%，至 3819 点，本周累计涨超 150%，为去年 9 月末以来新高，日均获利增加 231 美元至 25511 美元。

4. 6 月 18 日，从泸州举行的四川省钢铁行业重点投资项目高质量建设现场推进活动上获悉，今年四川省共有钢铁工业投资项目 29 个，总投资 472.9 亿元。其中，续建项目 9 个，新建项目 20 个，主要涉及产能置换、绿色制造和智能制造三类。

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	768	3	1041731	-25581
焦炭 2009	1972	18.5	151230	-5905
螺纹钢 2010	3645	30	1842500	56427

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%	819	8
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	782	3
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	783	3
钢坯: Q235: 唐山	3310	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3640	20
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3640	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3740	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	0	0
焦炭: 手	0	0
螺纹钢: 吨	3894	0

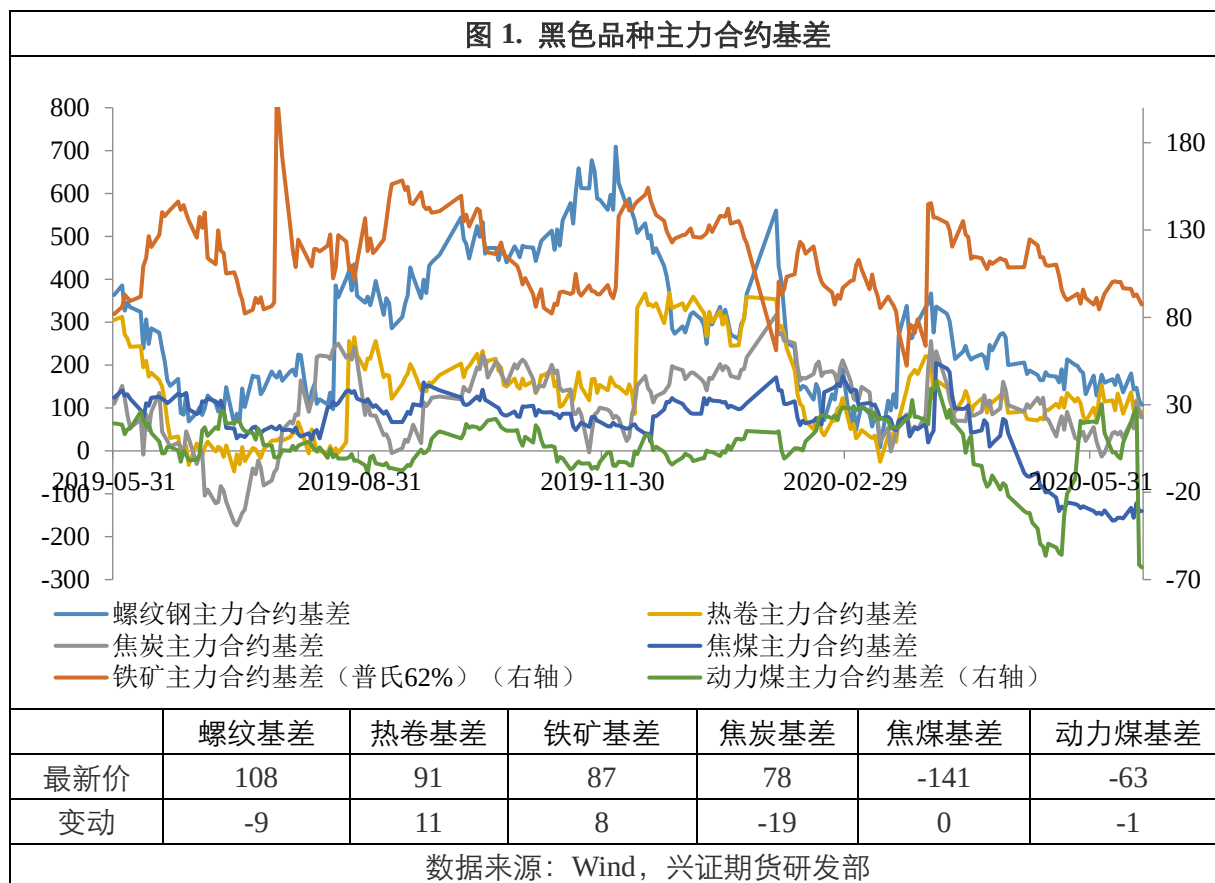
数据来源：Wind，兴证期货研发部

表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	103.00	0.00
CIOPI:62%	101.62	0.42

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。