

兴证期货. 研发中心

2020 年 6 月 23 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：昨夜期螺震荡走跌，螺纹现货价格提涨 10-30 元每吨，热卷现货价格提涨 10-20 元每吨，唐山方坯调涨 10 元每吨，建材成交小幅回落。周末钢银数据显示，建材库存降幅维持，卷板库存降幅扩大，热卷期价重新高于螺纹。但近期杭州港口库存明显累积，降雨限制当地需求；当前钢材基本面仍是供需双弱，短期难有趋势性行情。昨日北京两处工地发现新冠确诊病人，工地封闭，当地所有工程施行闭环管理，短期需求受阻。终端需求上基建仍是发力重点，近期快速复苏的汽车消费或难有延续。建议短期钢材空单续持，中期布局多螺空卷套利。

兴证点矿：昨夜铁矿震荡走势，现货价格下挫，青岛港 PB 粉报价跌 16 元每吨，天津港纽曼粉报价跌 6 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，本周发运明显回升；到港量环比大幅增加，但尚未达到前周高度，供应仍有上升空间。船运指数继续上升，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，建议谨慎持空。

1. 市场消息

1. 中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布，2020 年 6 月 22 日贷款市场报价利率(LPR)为:1 年期 LPR 为 3.85%,5 年期以上 LPR 为 4.65%。以上 LPR 在下一发布 LPR 之前有效。中国一年期贷款市场报价利率维持在 3.85%不变，中国五年期贷款市场报价利率维持在 4.65%不变。

2. 受强降雨影响，我国南方多地出现塌方、内涝。中央气象台 22 日继续发布暴雨黄色预警，预计未来 4 天，贵州、重庆至长江中下游一带降雨持续，暴雨范围扩大，贵州，湖南，湖北，江西，安徽、广西等地发生山洪地质灾害以及中小河流洪水的气象风险高，需提高警惕。

3. 1 月-5 月，全国水泥产量 7.69 亿吨，同比下降 8.2%，降幅较一季度收窄 15.7 个百分点，5 月当月水泥产量 2.49 亿吨，同比增长 8.6%，创水泥单月产量历史新高。

4. 据统计，全球 5000m³及以上的高炉将达到 32 座，其中，中国四大钢厂（沙钢、首钢、山钢、宝钢）独占 9 座！1、沙钢集团 5800m³高炉；2、首钢京唐：3 座 5500m³高炉；3、山钢集团日照钢铁精品基地：2 座 5100m³高炉；4、宝钢湛江钢铁：3 座 5050m³高炉。

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	753.5	-14.5	1053322	11591
焦炭 2009	1954	-18	166120	14890
螺纹钢 2010	3620	-25	1851753	9253

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%	813	-6
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	766	-16
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	767	-16
钢坯: Q235: 唐山	3340	30
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3630	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3640	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3760	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

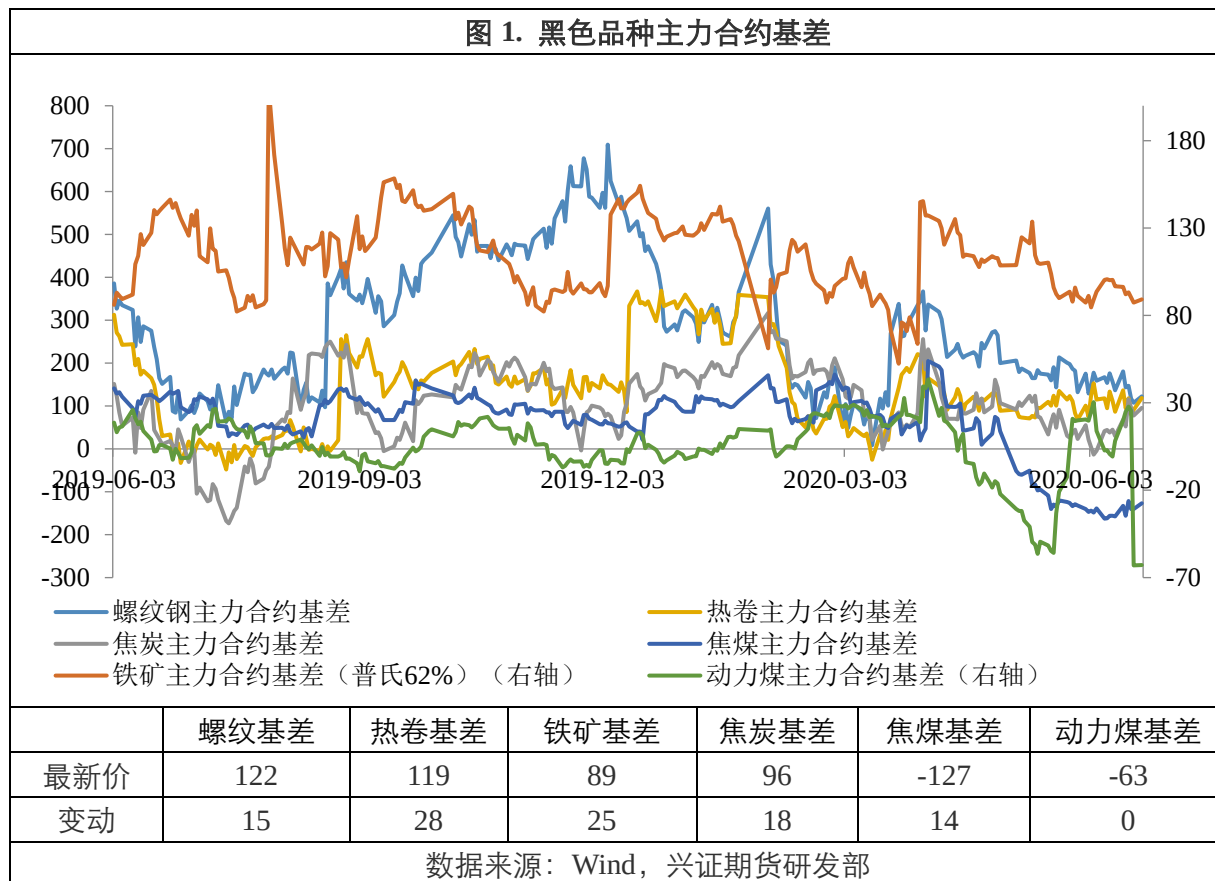
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	101.50	-1.50
CIOP1:62%	99.76	-1.86

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



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。