

兴证期货.研发中心

2020 年 6 月 24 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@xzfutures.com

内容提要

● 后市展望及策略建议

兴证点钢: 昨夜期螺震荡走势, 螺纹现货价格提降 10 元每吨, 热卷现货价格提降 0-20 元每吨, 唐山方坯持稳, 建材成交继续下滑。昨夜大汉公布库存数据, 社库降幅继续收窄, 出库回落至去年同期水平, 淡季显现。杭州地区降雨明显, 港口库存快速累积, 已高于往年同期 100%。当前钢材基本面仍是供需双弱, 短期难有趋势性行情。中期来看, 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。建议短期钢材区间操作为主, 空单续持, 布局多螺空卷套利。

兴证点矿: 昨夜铁矿震荡走势, 现货价格回涨, 青岛港 PB 粉报价涨 7 元每吨, 天津港纽曼粉报价涨 7 元每吨。北方港口库存继续回落, 但本周巴澳港口检修环比减少约 50 万吨, 预计发运将继续增加; 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。航运指数继续上升, 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. 6月23日，财政部对外发布通知，对2020年政府收支分类科目进行了修订，新增了抗疫特别国债相关类款目。其中，基础设施建设包括12个领域，分别是公共卫生体系建设、重大疫情防控救治体系建设、粮食安全、能源安全、应急物资保障、产业链改造升级、城镇老旧小区改造、生态环境治理、交通基础设施建设、市政基础设施建设、重大区域规划基础设施建设和其他基础设施建设。

2. 6月23日，交通运输部举行6月份例行新闻发布会，新闻发言人孙文剑表示，5月，交通固定资产投资完成3433亿元，同比增长27%，增速较4月加快8.9个百分点。1-5月，交通固定资产投资完成10223亿元，同比增长0.9%，今年以来累计增速首次实现增长，表明疫情造成的交通投资缺口已初步补齐。

3. 据外媒报道，美国Hibbing Taconite矿业公司将其球团厂和选矿厂的重启推迟至8月。Hibbing Taconite公司是安赛乐米塔尔、克利夫兰-克利夫斯和美国钢铁公司的合资企业，铁矿石年产能约2900万吨，球团年产能约780万吨。

4. 波罗的海干散货指数周二涨3.8%，或59点，报1617点，创去年11月5日以来新高，主要受益于各类船舶交易活动和费率均有所增加。海岬型船运价指数增加185点，或4.9%，报3976点，为9月24日以来新高，日均获利增加1308美元，报26672美元；巴拿马型船运价指数涨18点，报1222点，日均获利涨157美元，报10997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	757	3.5	1025987	-27335
焦炭 2009	1948.5	-5.5	137507	-28613
螺纹钢 2010	3610	-10	1822011	-29742

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%	820	7
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	773	7
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	774	7
钢坯: Q235: 唐山	3340	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	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	1183	-2711

数据来源：Wind，兴证期货研发部

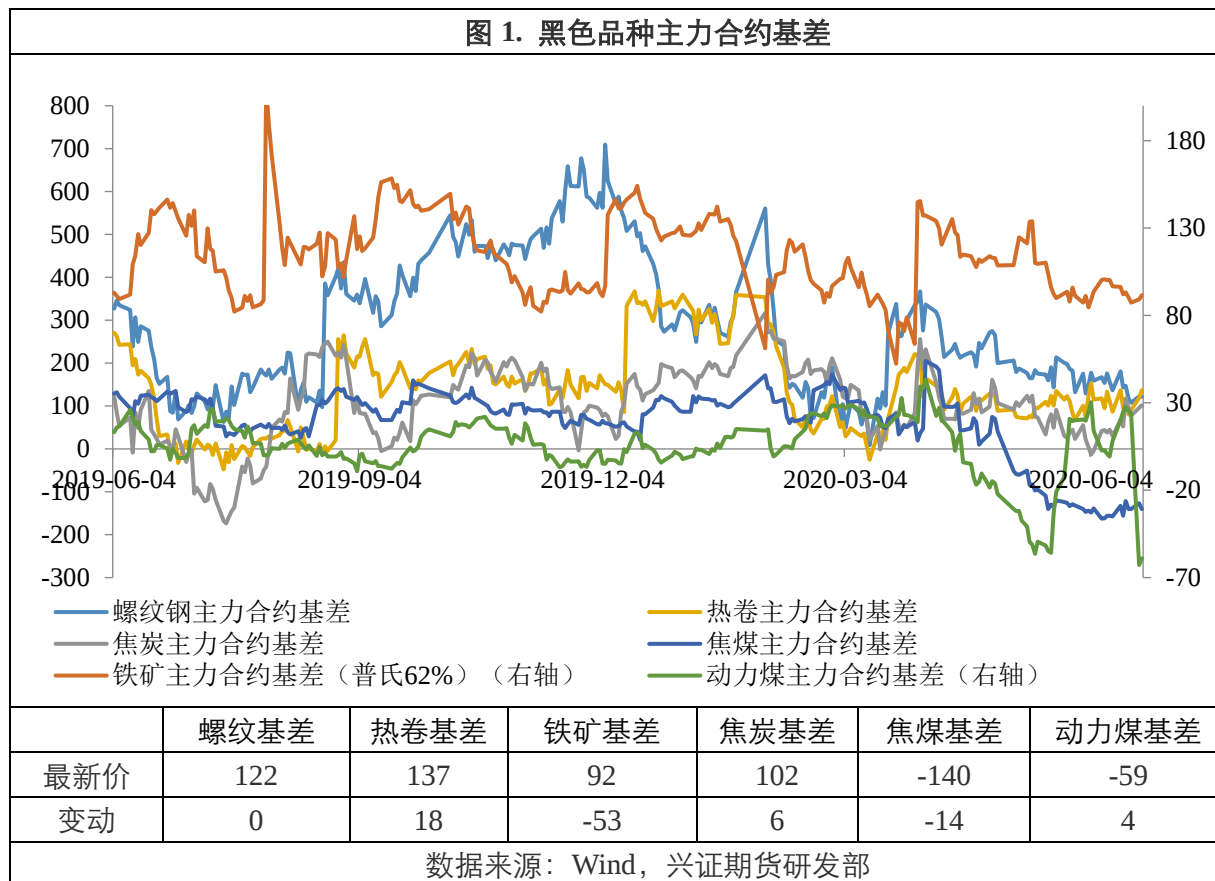
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	102.50	1.00
CIOP1:62%	99.60	-0.16

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。