

兴证期货.研发中心

2020年3月18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@xzsfutures.com

内容提要

● 后市展望及策略建议

兴证点钢：昨日期钢窄幅震荡，建材现货小幅调整，卷板下调 20-30 元每吨。唐山钢坯上涨 10 元每吨，钢材成交小幅回落。钢材利润转正，调坯轧材厂开启复产，产量或快速回复。本周需求继续增加，虽然国内疫情基本得到控制，但经济下行压力和不会大水漫灌的政府调控限制需求爆发增长。本周预计钢材迎来库存拐点，但降库速度或远低于市场预期。3 月 20 日，部分钢铁板带材品种出口退税率增加，有利钢材出口；但海外需求回落，实际需求增量有限。短期观望，仅供参考。

兴证铁矿：昨日铁矿震荡走高，现货价格回升：青岛港 PB 粉涨 3 元/湿吨，唐山铁精粉价格持平。本周铁矿到港量增加，但下周预计到港量回落，港口库存低位支撑矿价。同时，钢厂潜在补库需求支撑盘面。隔夜新交所铁矿石掉期小幅提涨，今日内盘将高开运行。铁矿重回区间上沿，短期偏空操作为主，仅供参考。

1. 市场消息

1. 3月17日，财政部发布《关于提高部分产品出口退税率的公告》，涂镀、不锈钢等部分钢材产品上调出口退税率至13%。

2. 自2020年4月10日起至2021年1月8日：铜、铝、锌、铅、镍、锡、螺纹钢、线材、热轧卷板、不锈钢、黄金、白银、天然橡胶、纸浆、燃料油、石油沥青期货交割手续费标准暂调整为0（含期货转现货和标准仓单转让等通过交易所结算并按交割标准收取手续费的业务）。

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 2005	671	9.5	976039	-3145
焦炭 2005	1851.5	5	101247	-3555
螺纹钢 2005	3555	2	2237741	-79908

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%	665	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉: 62.5%	681	-4
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	663	8
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	670	3
钢坯: Q235: 唐山	3170	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3550	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3590	-20
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3460	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	400	0
焦炭: 手	0	0
螺纹钢: 吨	56696	0

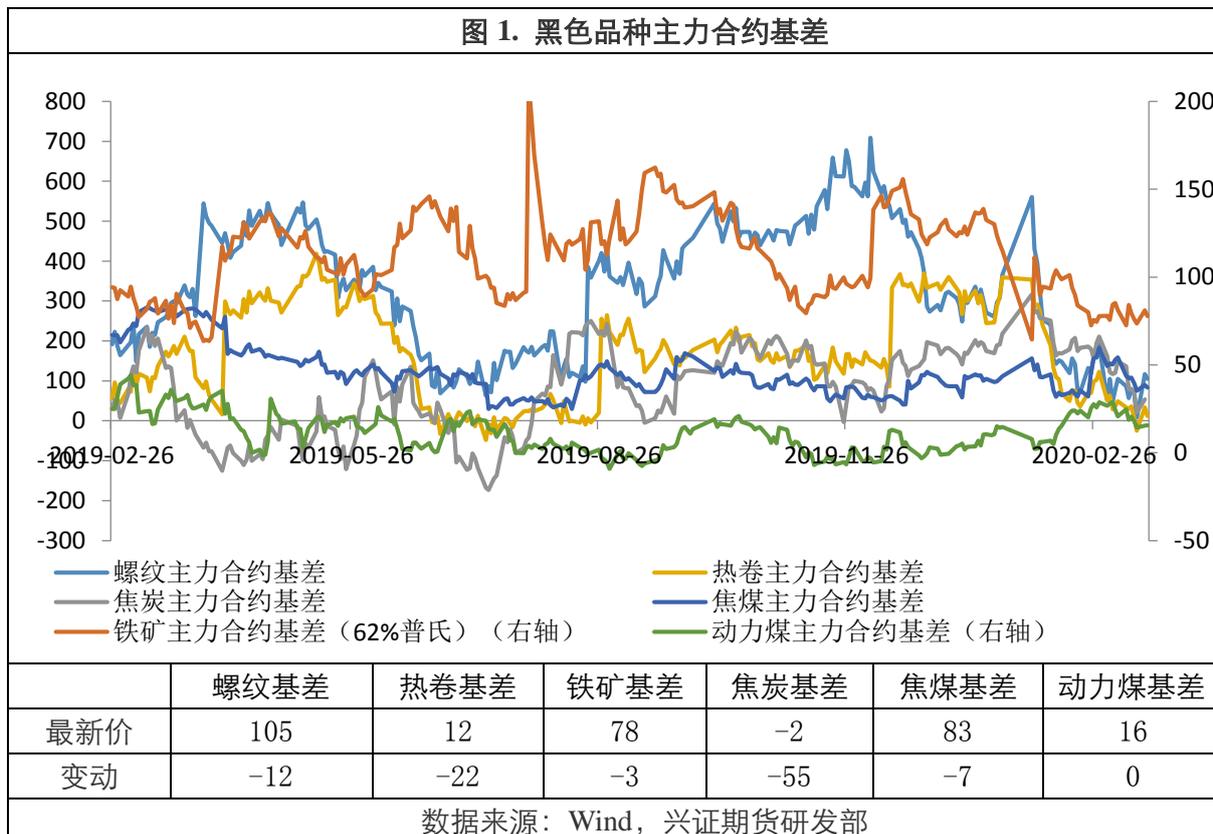
数据来源：Wind，兴证期货研发部

表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	90.75	0.70
CIOP1:62%	89.84	-0.13

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。