

黑色建材日报

2020年05月19日 星期二

建材 | 螺纹



消息方面：两会临近，市场看好宏观政策对于钢材需求的增长，西部大开发建设或迎来新一轮需求；

供给方面：螺纹钢产量达到同口径最大值水平，叠加库存压力，供应压力将逐渐体现，现货价格大幅反弹将加快盘面冲顶，基差缩小也压制钢价反弹空间；

需求方面：钢材消费维持较强水平，但供应增加和库存压力仍不可忽视，另外，国内经济数据表现不佳，房地产和基建数据同比下降，而降幅收窄，目前仍处赶工期阶段，需求持续性有待验证平；

库存方面：降库幅度环比几乎翻倍，库存去化表现持续强劲，但总体库存仍然较高；

心态方面：市场信心有所恢复。

结论：高供应、高库存和高需求格局延续，高位震荡。

黑色 | 铁矿



供给方面：中澳关系紧张，影响供给量不确定。国外矿山铁矿石发运量环比回落，但是随着前期巴西天气好转及其他国家解除封港，供给的预期略有宽松；

需求方面：目前钢厂盈利率逐步改善，部分区域仍有高炉计划复产，但是复产空间较小，铁矿石需求总量同样维持微增趋势。区域方面，部分区域钢厂上周消耗库存后，当下库存水平偏低，或存在一定刚性补库行为，从而对于价格形成支撑；

心态方面：市场信心有所恢复，交投仍旧活跃。持续关注国外疫情与金融市场的变化。

结论：震荡偏强运行，谨防回落。

黑色 | 动力煤

基本面:

内蒙地区坑口由于港口价格上涨坑口销售情况良好，部分贸易商采购意愿加强，坑口出货良好，坑口价格企稳。陕西地区价格延续弱势运行，坑口库存较高。

结论 昨日 CCI5500 指数 503 (+12)，环渤海煤炭价格正式反弹。今日盘面 zc2009 增仓上行，整体 0709 合约同时出现大幅升水于现货情况。07 有处理现货能力客户可尝试买现卖期操作。考虑到目前港口现货市场情绪较高，尽管盘面升水较大，单边空单仍然要注意风险，现货港口结构性缺货问题依然存在，5500K 上浮比较严重，并且此次 05 合约交割带动港口流动性，短期内港口现货预计强势运行。

操作建议: 09-01 正套继续持有。

黑色 | 焦煤

基本面:

临汾安泽地区炼焦煤价格继续下调。长治地区低硫主焦报价 1250 元/吨，目前山西地区多数煤企因库存持续增加，为消库多降价促进出货，但下游焦企增库意愿不强，影响焦煤出货，库存持续攀升。预计短期焦煤现货价格将承压弱势运行。进口澳煤方面，近期澳煤通关政策有所收紧，一般通关时间延长至 45 天以上，导致国内买方情绪降低。现澳主焦煤 (A10.5, S0.6, G85)CFR 不含税 124 美元，澳主焦煤 (A8, S0.45, G75)CFR 不含税 99 涨 1 美元。进口蒙煤方面，目前口岸通关车数正在恢复中，蒙煤资源持续增加，市场需求低迷，报价暂稳。现蒙 5 精煤主流报价 950 元/吨左右，蒙 5 原煤主流报价 800-920 元/吨。

操作建议: 观望为主。

数据来源: WIND 资讯

分析员:王鹤

从业证书编号:F0309144

投资咨询证书编号:Z0012737

电话:010-56124771

QQ:1624326931

风险提示:您应当客观评估自身财务状况、交易经验,确定自身的风险偏好、风险承受能力和服务需求,并遵循“买卖自负”的金融市场原则,充分认识期货交易的风险,了解任何有关期货行情的分析、预测都可能与实际情况有差异。自行决定是否采纳期货公司提供的报告中给出的建议,并自行承担交易后果。

免责声明:本报告的信息均来源于非保密资料,本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告中的观点、结论和建议并不代表作者对价格涨跌或市场走势的确定性判断。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任何损失负任何责任。本报告所载的意见或推测仅反映本公司于发布日的观点,在不同时期,本公司可发出与本报告所载意见或推测不一致的报告,投资者应当自行关注相应的更新或修改。