



黑色建材日报

2020年03月02日 星期一

建材 | 螺纹



基本面: 供给方面,长流程钢厂减量有限,截至3月1日,目前两广地区9家主要长流程建筑钢材生产钢厂,设备正常运转的有7家,1家受其他因素维持停产状态,1家仍处于常规检修状态。目前9家钢厂高炉开工27座,开工率维持93.1%。短流程钢厂也有复工,钢厂减产力度不及预期。需求方面,预期未来需求回升,当前贸易商在库存叠加资金的双重压力下,出货意愿较浓,不过由于终端需求尚未完全启动,市场交投氛围整体清淡。库存方面,钢厂库存继续积压,当前库存水平已到达近5年新高,库存压力较大,钢厂减产力度不强,随着运输开始陆续恢复,厂库前移速度会有所加快,后期压力依然较大。关注疫情防控和复工情况。

结论: 产量下降库存增加 国内钢价弱势运行,偏空思路。

黑色 | 铁矿



基本面: 供给方面,国外矿山发运量提升,到港量环比增加。外围市场疫情恶化,海外铁矿石需求转弱,中国市场供应或有增加。需求方面,铁矿石需求仍在,钢厂原材料库存继续下降,部分厂家有低价补库,疏港量向好,港口总库存继续下降,但是国内钢厂成材库存爆仓,减产降低炉料配比意愿增强,铁矿石需求短期或转弱。

结论: 逢低短多参与。



黑色 | 动力煤



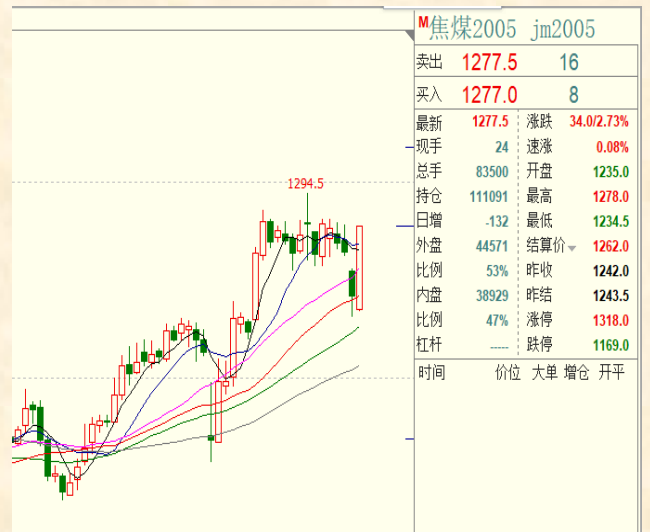
基本面:

上游坑口全面复产，坑口价格出现松动，早期复产坑口价格下调 10-20 元，上游坑口产量偏紧情况有所改善。

结论: 上周五 CCI 指数停止下跌，CCI5500 报价 571 (-)。今日盘面 zc2005 合约增仓下行，最低下探至 542.2。目前上游逐步开始复工，但下游复工情况暂不明朗，短期内港口价格弱势运行，但由于目前期货贴水较多，不建议追空。

操作建议: 观望为主。

黑色 | 焦煤



基本面:

近期各地区煤矿生产陆续恢复正常，焦煤供应明显好转，出货顺畅；下游方面，焦炭首轮降价全面落地，焦企利润被压缩，前期涨幅过大煤矿让利下游，成交价格下跌 20-30 元/吨，现主流承兑 1600 元/吨，Mt14 现汇 1590 元/吨。预计近期焦煤价格将持稳运行。

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。