



黑色建材日报

2020年03月12日 星期四

建材 | 螺纹



基本面: 供给方面,长流程钢厂在需求缓慢恢复以及厂库压力依旧较大的情况下,出现了小面积的停减产情况,整体产能利用率受影响不大;短流程钢厂复工艰难,废钢资源不足,成材价格压力均是制约短流程钢厂复工的主要原因,复工艰难,生产也极不稳定。调坯企业复工率已经回升至一个较高水平,产能利用率也明显上升。需求方面,随着南方市场的恢复,北方气温回升后消费也出现恢复迹象,市场流通量较前期相比明显回升。库存方面,钢厂库存继续增加,下游需求启动,库存增幅缩小,但日度产量也开始有由降转增的势头,恐延长消化周期。高库存背景下市场资金整体紧张,行业资金整体缺乏流动性,商家心态整体偏弱,不可避免或将出现抢跑抛售的现象,价格下跌风险较大。关注疫情防控和复工情况。

结论: 10 合约偏多思路

黑色 | 铁矿



基本面: 供给方面,巴西暴雨影响不及预期,澳洲飓风转向,供应逐渐恢复,整体来说铁矿石供给处于中低位水平。港口大型贸易商挺价心态较浓,市场并未出现甩货现象,中小型贸易商在目前点位,追高相对谨慎,多数保持观望。需求方面,预计铁水产量或将小幅增加。港口库存继续下降。钢厂仍按需补库为主。预计国内铁矿石市场震荡为主。

结论: 暂时观望。



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，上游坑口库存逐步累积，港口买方情绪低落。

结论: 昨日 CCI 指数继续下跌，CCI5500 报价 561 (-2)。今日盘面 zc2005 合约增仓下行。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。进口异地报关再次收紧，对盘面有一定情绪影响，并且目前期货贴水幅度较大，临近年度长协价，下方支撑较强。

操作建议: 535 以下多单入场，5-9 正套逐步入场。

黑色 | 焦煤



基本面:

国产焦煤持续下跌的影响下，焦企对原料煤采购放缓，对煤价下压意愿增强，煤矿出货压力增大，。山西地区部分高价煤种近期或有继续下调预期，矿上库存略有增加，市场观望情绪浓厚。从目前情况来看，焦煤价格近期仍有下调可能。

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。