

黑色建材日报

2020年05月25日 星期一

建材 | 螺纹



消息方面：国际政治经济局势恶化，中美关系面临挑战，美国将中国 33 家企业或机构列入“实体名单”，另外，全球疫情仍有趋于恶化迹象，特别是巴西、俄罗斯和印度等人口大国；

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；

需求方面：钢材消费维持较强水平，但宏观利好释放殆尽，两会涉及房地产、基建利好不及预期，且短期价格上涨偏快，市场恐高情绪出现，成交缩量，南方强降雨和华东梅雨季节来临，需求也将受到抑制；

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；

结论：宏观局势急剧恶化，两会利好不及预期，大概率回调。

黑色 | 铁矿



消息方面：两会期间，多有代表提议放开废钢进口，矿价或受竞争替代预期影响而走弱；

供给方面：中澳政经关系紧张，巴西疫情爆发严重，海外供应影响较大；

需求方面：国内市场需求保持良好，港口库存续创新低，疏港量和成交量保持高位；

心态方面：市场恐高观望较多。

结论：震荡偏强运行，谨防回落。

黑色 | 动力煤



M郑煤2009 ZC009			
卖出	536.4	4	
买入	536.2	35	
最新	536.4	涨跌	1.6/0.30%
现手	5	速涨	0.00%
总量	175357	开盘	536.0
持仓	161030	最高	539.6
日增	-16025	最低	532.4
外盘	88992	结算价	536.0
比例	51%	昨收	534.8
内盘	86365	昨结	534.8
比例	49%	涨停	561.6
杠杆	-----	跌停	508.0
时间	价位	大单	增仓 开平

基本面:
 陕北地区坑口受到下游水泥、焦化和煤化工企业采购情绪较高，煤矿出货较快，整体价格小幅上涨。晋蒙地区受到两会安监检查，坑口产量减少，地销采购积极，矿上拉煤车出现排队现象。

结论:
 昨日 CCI5500 指数 543 (+9)，环渤海煤炭价格继续上涨。今日盘面 zc2009 窄幅震荡，目前港口价格持续上涨，期货盘面有所回调，期货重新回归贴水状态，但港口结构性缺货问题依旧存在，报价混乱，贸易商捂货情况较为普遍，短期内港口现货预计强势运行。

操作建议: 9-1 正套继续持有。

黑色 | 焦煤



M焦煤2009 jm2009			
卖出	1154.0	42	
买入	1153.5	1	
最新	1153.5	涨跌	1.5/0.13%
现手	1	速涨	0.09%
总量	99100	开盘	1152.0
持仓	102029	最高	1168.0
日增	844	最低	1148.5
外盘	51174	结算价	1157.5
比例	52%	昨收	1150.0
内盘	47926	昨结	1152.0
比例	48%	涨停	1244.0
杠杆	-----	跌停	1060.0
时间	价位	大单	增仓 开平

基本面:
 近期受到两会影响，主产地停产、限产煤矿逐渐增多，整体产量较低，煤矿多以消化库存为主，目前下游焦企补库情绪有所增加，部分焦企有少量补库情况。澳煤通关受到一定限制，价格小幅上涨，市场暂无成交。蒙煤通关量加速恢复中，报价暂稳运行，短期内焦煤现货价格预计弱稳运行。

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。