

兴证期货.研发中心

2020 年 6 月 30 日 星期二

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@xzfutures.com

内容提要

● 后市展望及策略建议

兴证点钢：昨夜期螺震荡走高，螺纹现货价格提降 30-50 元每吨，热卷现货价格提降 10-30 元每吨，唐山方坯持稳，建材成交出现回落。周末钢银公布的库存数据显示，建材库存明显增加，整体需求出现下滑。虽然华东废钢价格提涨，电炉已处在盈亏平衡线，但成本对钢材的支撑力度有限，昨日早盘钢价快速下行。上周钢材产量继续增长，供强需弱短期难有改变，走势或以趋弱为主。关注早间统计局公布的 6 月 PMI 指数，建议钢材空单续持。

兴证点矿：昨夜铁矿小幅回涨，现货价格大幅走低，青岛港 PB 粉报价跌 19 元每吨，天津港纽曼粉报价跌 13 元每吨。全国港口库存出现累积，上周巴西澳洲港口检修环比减少约 50 万吨，预计供应将继续增加；本周到港量环比小幅回落，但仍维持在较高水平；本周巴西、澳大利亚发运量继续增加，供应仍有压力。港口块矿及球团溢价偏低，钢厂在利润收缩情况下，存在减少粉矿采购的意愿，或结构性缓解铁粉的库存压力。虽然铁矿港口库存偏低，但供应逐步恢复，建议谨慎持空。

1. 市场消息

1. 港口收费政策：交通运输部、国家发展改革委研究决定，将阶段性降低港口收费政策延续到 2020 年 12 月 31 日。

2. 中指研究院的最新报告显示，2020 年上半年，全国 300 城市土地出让金额为 23716 亿元，同比增长 3%。其中，一线城市土地市场供需两旺，收金总额增加过半。从今年 1-6 月土地收入排行榜 TOP50 看，杭州收金总额突破 1500 亿元，连续三年居年中榜首；上海、北京、广州、南京 4 城均突破 700 亿，位列榜单第 2-5 席。

3. 今年 1 月至 5 月，交通固定资产投资完成 10223 亿元，同比增长 0.9%，今年以来累计增速首次实现增长，表明疫情造成的交通投资缺口已经补齐。5 月，全国公路水路完成营业性货运量 40.7 亿吨，同比增长 0.3%；完成邮政快递业务量 73.8 亿件，同比增长 41.1%；港口货物吞吐量完成 12.6 亿吨，同比增长 4.4%，增速持续回升。

4. 据唐山市 7 月份空气质量强化保障方案的相关草案，针对钢企高炉限产部分的理论测算：唐山 33 家全流程钢企 126 座高炉，如若此次相关草案完全落地执行，与 6 月份当前生产情况相比，日均影响铁水量将增加约 8 万吨，高炉产能利用率预计下降 20%左右。届时，唐山高炉产能利用率预计将维持在约 67%左右。

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 2009	736	-35	971696	-43048
焦炭 2009	1889.5	-66	152638	14399
螺纹钢 2010	3552	-68	1822123	65565

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%	723	-4
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉: 62.5%	815	-13
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	764	-19
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	765	-20
钢坯: Q235: 唐山	3320	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3580	-30
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3590	-40
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3730	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	0	0
焦炭: 手	0	0
螺纹钢: 吨	4741	-591

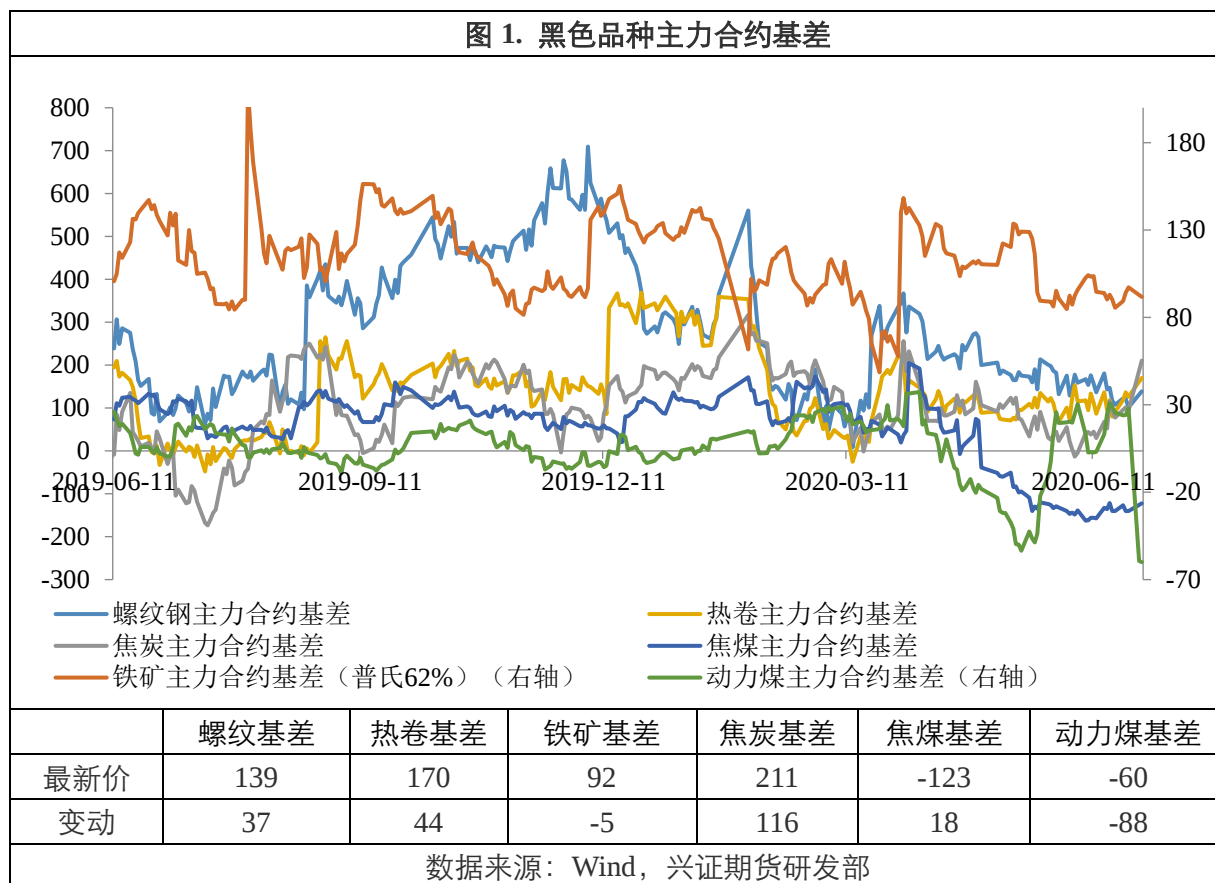
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 4: 铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	99.70	-4.65
CIOP1:62%	98.78	-2.70

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。本报告清晰准确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。