

兴证期货.研发中心

2020 年 7 月 2 日 星期四

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: 昨夜期螺窄幅震荡, 螺纹、热卷现货价格持稳, 唐山方坯提涨 10 元每吨, 建材成交出现减少。唐山公布 7 月限产计划, 但根据 6 月的执行强度, 实际限产力度或有限。唐山钢坯库存和杭州建材库存连续增加, 供强需弱格局逐步显现, 华东建材出货不畅, 现货存在较大压力。昨夜找钢网公布本周库存数据, 钢材总库存明显增加, 需求下滑, 盘面承压。但基建投资持续发力, 中期需求有较大向上空间, 建议短期逢高沽空, 中期布局多螺空卷套利。

兴证点矿: 昨夜铁矿震荡, 现货价格小幅提降, 青岛港 PB 粉报价跌 4 元每吨, 天津港纽曼粉报价持稳。全国港口库存出现累积, 本周巴西澳洲港口检修继续减少, 环比下降约 45 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; 同时巴西、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。BDI 指数继续上升, 虽然海运费增加提高铁矿石成本, 但发运旺盛从供应端利空矿价。虽然铁矿港口库存偏低, 但供应逐步恢复, 建议空单谨慎续持。

1. 市场消息

1. 国务院总理李克强 7 月 1 日主持召开国务院常务会议，决定着眼增强金融服务中小微企业能力，允许地方政府专项债合理支持中小银行补充资本金；通过《保障中小企业款项支付条例(草案)》，维护其合法权益；部署进一步促进国家高新技术产业开发区深化改革、扩大开放，推动高质量发展。
2. 7 月 1 日公布的 6 月财新中国制造业 PMI 录得 51.2，较 5 月提高 0.5 个百分点，为今年以来最高，连续两个月处于扩张区间。这一走势与国家统计局制造业 PMI 一致。国家统计局公布的 6 月制造业 PMI 录得 50.9，高于上月 0.3 个百分点。
3. 美国钢铁公司在一份声明中表示，计划重启加里工厂(Gary Works)6 号高炉，主因已经有迹象表明客户的需求正在恢复。由于新冠病毒，一些汽车制造厂关闭，钢铁需求削弱，因此美国钢铁公司于 4 月下旬关闭了 6 号高炉。
4. 波罗的海干散货运价指数周三涨 4 点或 0.2%，报 1803 点，该指数今年迄今已累涨 65.4%。海岬型船运价指数跌 87 点或 2%，报 4233 点，日均获利增加 82 美元至 30939 美元。巴拿马型船运价指数下跌 2 点至 1255 点，日均获利减少 17 美元至 11298 美元。

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	742	-2.5	980487	-9503
焦炭 2009	1870.5	-14.5	146817	2758
螺纹钢 2010	3566	1	1854532	23157

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%	715	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉: 62.5%	817	0
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	765	-4
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	769	-1
钢坯: Q235: 唐山	3310	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3560	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3580	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3720	-10

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	6811	0

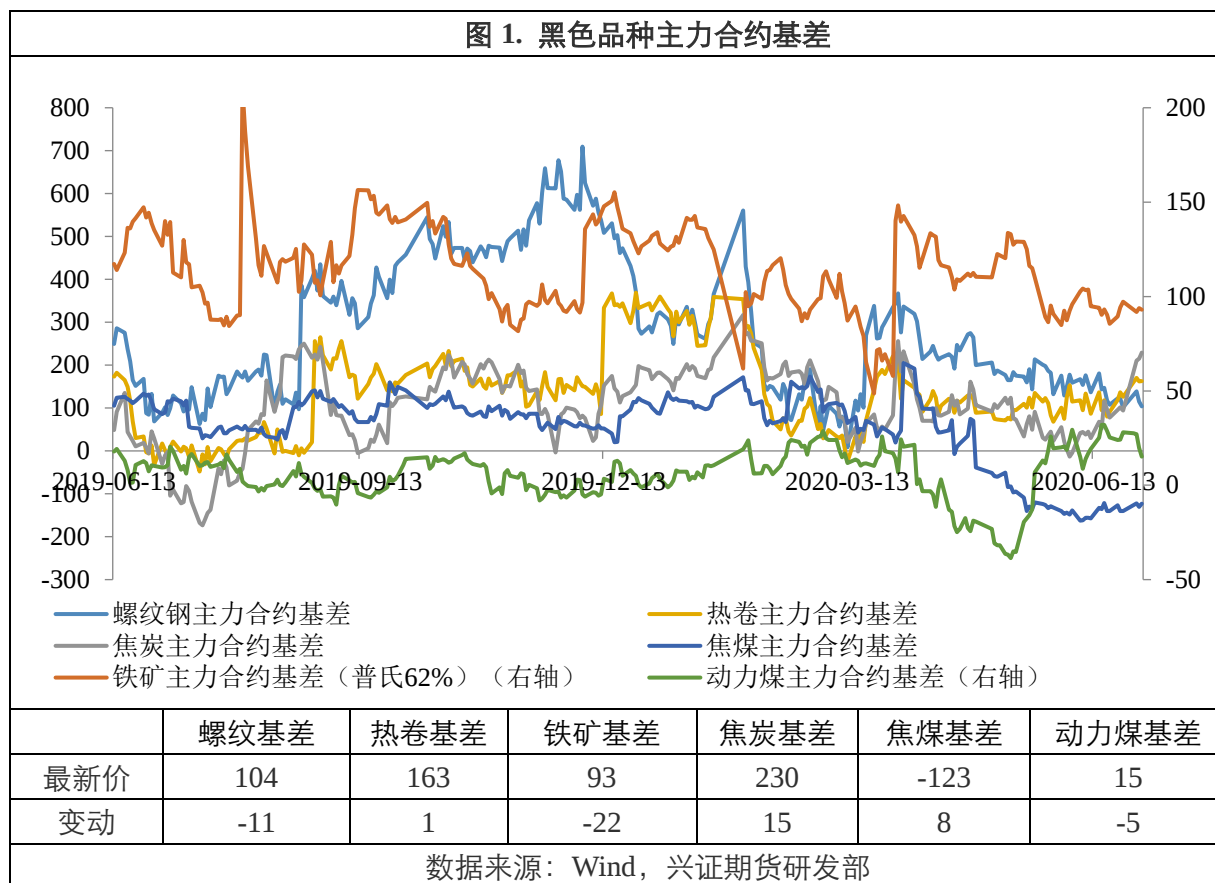
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 4: 铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	100.75	-0.30
CIOP1:62%	99.01	-0.16

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。