兴证期货.研发产品系列

螺纹钢铁矿石日报

2020 年 7 月 3 日 星期五

兴证期货.研发中心
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：昨夜期螺震荡走强，螺纹、热卷现货部分地区下跌 10 元每吨，唐山方坯持稳，建材成交出现上升。昨日钢联网公布本周库存，螺纹库存出现明显累积，本周需求出现大幅回落，低于去年同期 6%。但受到全国降雨和今年端午延后的影响，螺纹需求或出现回升。同时市场对 7 月唐山限产力度比较乐观，供应下降预期推涨钢价。但根据 5、6 月唐山限产力度估算，本月唐山限产效力或依旧有限，需求在雨季后的回升将成为重要利多因素。建议短期仍以震荡操作为主，可逢高沽空，中期布局多螺空卷套利。

兴证点矿：昨夜铁矿高开低走，现货价格小幅提涨，青岛港 PB 粉报价涨 2 元每吨，天津港纽曼粉报价跌 1 元每吨。全国港口库存继续累积，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。铁矿目前面临供需两旺格局，短期或以低位震荡为主。

1. 市场消息

1. 截至 6 月末，各地已组织发行新增地方政府债券 27869 亿元，完成提前下达债务限额(2.84 万亿)的 97.9%。其中，一般债券 5556 亿元，完成 99.6%；专项债券 22313 亿元，完成 97.4%。

2. 中汽协：6 月汽车行业销量预计完成 228 万辆，环比增长 4%，同比增长 11%；1-6 月汽车行业累计销量预计完成 1024 万辆，同比下降 17%。

3. 根据第一商用车网公布的数据，6 月，我国重卡市场预计销售各类车型 16.5 万辆左右，环比下滑 8%，同比增长 59%。今年 1 月-6 月，重卡市场累计销售约 81 万辆，累计同比增长 23%。

4. 巴西外贸部（Secex）数据显示，6 月巴西铁矿石出口总量为 3005 万吨，同比增长 1.3%，为 8 个月以来最高单月出口量；环比 5 月的 2150 万吨，上涨 40%。6 月巴西 FOB 均价为 62.7 元/吨。1-6 月巴西出口铁矿石 1.45 亿吨，同比下降 11%。

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	738.5	-3.5	978362	-2125
焦炭 2009	1872.5	2	137065	-9752
螺纹钢 2010	3573	7	1913902	59370

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%	818	1
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉：61.5%	767	2
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉：61.5%	769	0
钢坯：Q235：唐山	3310	0
螺纹钢：HRB400 20MM：上海	3560	0
螺纹钢：HRB400 20MM：杭州	3580	0
螺纹钢：HRB400 20MM：天津	3710	-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	6515	-296

数据来源：Wind，兴证期货研发部

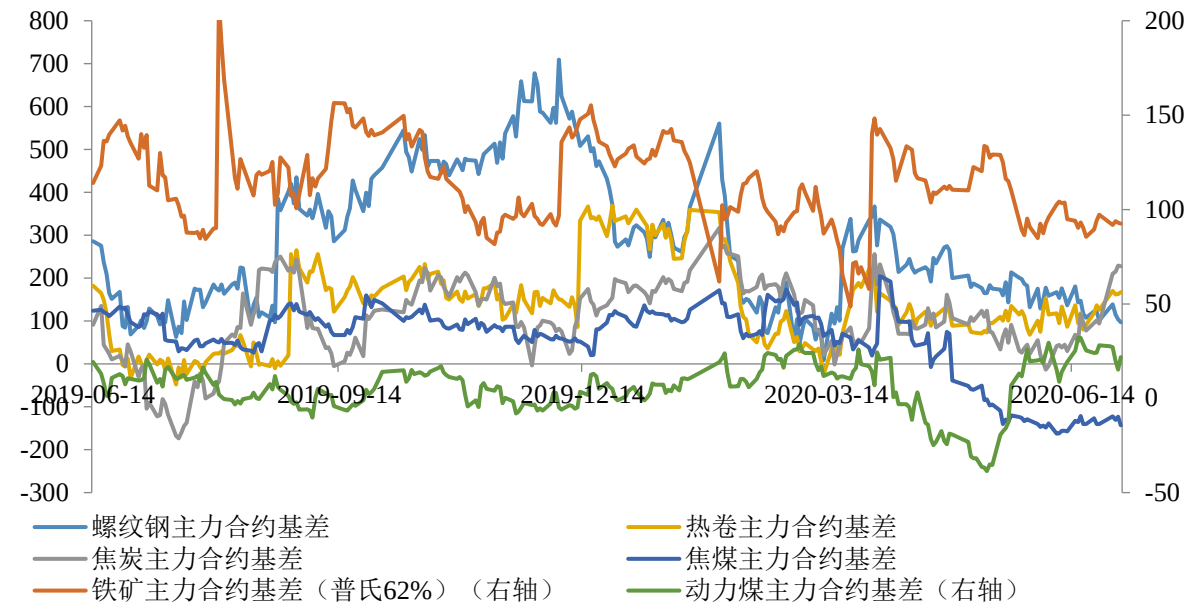
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	100.45	-0.30
CIOPI:62%	98.93	-0.08

数据来源：Wind，兴证期货研发部

3. 基差数据

图 1. 黑色品种主力合约基差



	螺纹基差	热卷基差	铁矿基差	焦炭基差	焦煤基差	动力煤基差
最新价	97	167	92	228	-143	22
变动	-7	4	-1	-2	-20	7

数据来源：Wind，兴证期货研发部

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。