

兴证期货.研发中心

2020 年 7 月 7 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@xzsfutures.com

内容提要

● 后市展望及策略建议

兴证点钢: 昨夜期螺偏强走势, 螺纹、热卷现货提涨 10-20 元每吨, 唐山方坯上调 20 元每吨, 建材成交小幅回落。周末钢银库存数据显示: 螺纹库存累积幅度回落, 但受到全国降雨持续的影响, 螺纹需求或继续承压。日内受到权益资产上涨的情绪带动, 午后盘面再次走强。但目前钢材需求仍处淡季, 库存仍有累积风险。上半年地方债投资明显增量, 雨季过后基建需求或重新释放, 钢材需求仍有较大向上空间。建议短期区间操作, 中期布局多螺空卷套利。

兴证点矿: 昨夜铁矿大幅回升, 现货价格上涨, 青岛港 PB 粉报价涨 3 元每吨, 天津港纽曼粉报价涨 3 元每吨。全国港口库存小幅累积, 到港量环比增加, 将继续维持在较高水平; 上周巴西、澳大利亚发运量出现回落, 同时印度、巴西等地疫情继续发酵, 铁矿石供应问题重新出现。钢厂利润在焦炭提降下出现回升, 钢厂对铁矿涨价的接受程度增加。铁矿目前面临供需两旺格局, 短期或以震荡为主, 建议高位逐步建立空单。

1. 市场消息

1. 日前财政部已向省级财政部门下达了新一批地方新增专项债额度。此外，2000 亿补充中小银行资本金的额度尚未下达，需要各省以具体方案单独争取。5 月下旬，全国人大批准 2020 年新增地方政府专项债务限额为 3.75 万亿。扣除提前下达的 2.29 万亿额度及补充中小银行资本金的 2000 亿额度，本次下达的额度为 1.26 万亿。

2. 日前，中国宝武与重庆钢铁管理对接会在重庆钢铁会议中心举行。中国宝武党委书记、董事长陈德荣在会上指出，中国宝武牵头重组重庆钢铁意义重大；重庆钢铁自重组以来取得重大成绩；重庆钢铁要加快创新发展，成为中国宝武旗下企业标杆，为中国宝武成为全球钢铁业引领者发挥引领作用。

3. 巴西在 7 月份前三日的铁矿石出运为 190 万吨/天。此前公布数据显示，6 月份，巴西铁矿石出口总量为 3004.8 万吨，同比增加 1.3%，环比增加 39%，为 8 个月来首次突破 3000 万吨；上半年出口量为 1.45 亿吨，同比减少 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	750.5	4	968425	-7080
焦炭 2009	1869.5	-2	149074	14920
螺纹钢 2010	3618	-1	1912882	-13652

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%	823	3
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	773	3
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	775	3
钢坯: Q235: 唐山	3330	20
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3570	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3600	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3730	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	0

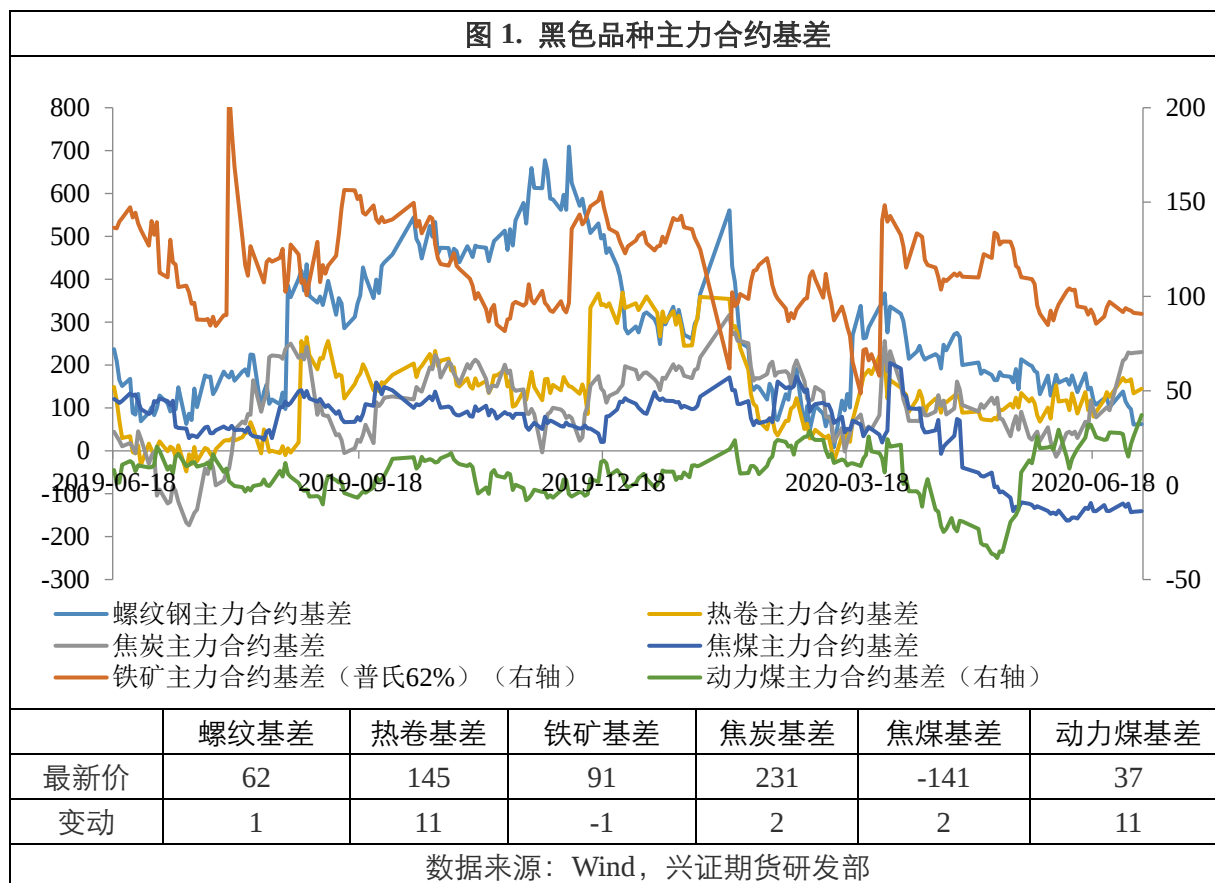
数据来源：Wind，兴证期货研发部

表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	101.60	0.40
CIOPI:62%	100.55	0.77

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。