

兴证期货. 研发中心

2020 年 7 月 8 日 星期三

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，突破前期高点，螺纹、热卷现货提涨 10-20 元每吨，唐山方坯上调 20 元每吨，建材成交继续增长，基本重回旺季水平。昨夜大汉库存数据显示：螺纹库存累积加速，产量仍维持高位。受到全球权益资产上涨，偏多情绪继续发酵，同时昨夜巴西总统确诊新冠肺炎，对铁矿供应的担忧重新发酵，黑色品种全线上涨。期螺突破前高，建议轻多持有，中期布局多螺空卷套利。

兴证点矿：昨夜铁矿大幅上涨，现货价格上涨，青岛港 PB 粉报价涨 14 元每吨，天津港纽曼粉报价涨 10 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，巴西疫情继续发酵，总统确诊新冠，供应担忧重新出现，情绪上推涨矿价。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，但北方钢厂限产力度加强，铁矿需求边际或有回落。铁矿供需预期转变为供需双弱，短期若突破前高可轻多持有，短期建议观望为宜。

1. 市场消息

1. 乘联会消息，今年 6 月乘用车主要厂商日均零售销量同比下降 8%，零售进度率偏低，体现车市虽然零售环比增长，但增长动力不是很强。

2. 7 月 7 日晚，从水利部获悉，当日 12 时，长江中下游干流监利以下江段全线超警，超警幅度 0.01-1.28 米。国家防总副总指挥、水利部部长鄂竟平强调，要专人、专班紧盯水库汛限水位的监管，严禁水库违规超汛限水位运行。

3. 当地时间 7 月 6 日，波兰最大的硬煤生产商——波兰矿业集团（PGG）新闻发言人托马什·格洛戈夫斯基（Tomasz Głogowski）表示，该集团下属的所有因暴发矿工大规模感染新冠病毒而限制或暂停开采工作的矿场，从 6 日起全部重新恢复正常运行。6 月 12 日，因发现大量矿工感染新冠病毒，波兰矿业集团决定关闭旗下的十座煤矿。

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	767	16.5	1000226	31801
焦炭 2009	1877.5	8	120441	-28633
螺纹钢 2010	3634	16	1923927	11045

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%	713	-2
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉: 62.5%	833	10
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	787	14
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	787	12
钢坯: Q235: 唐山	3350	20
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3580	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3610	10
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	6515	0

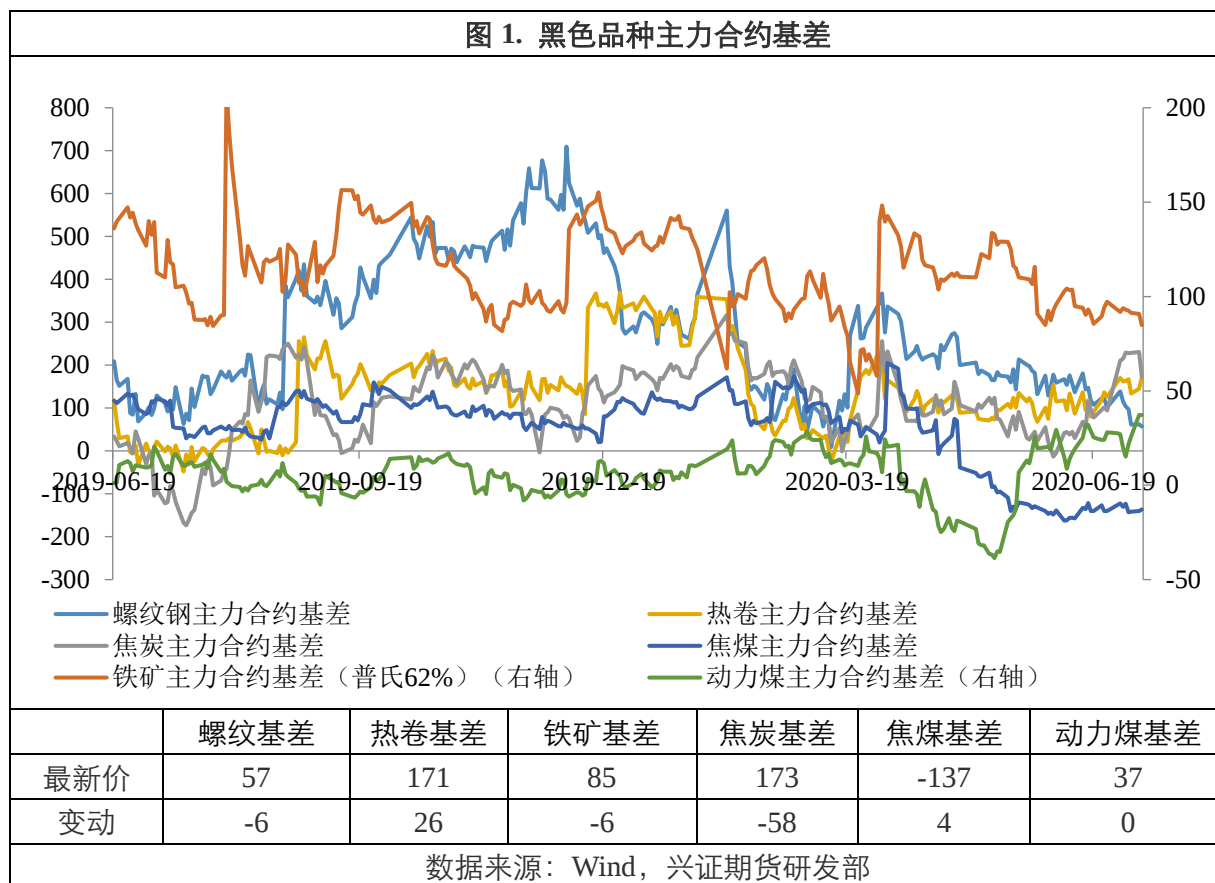
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 4: 铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	103.45	1.85
CIOPI:62%	102.21	1.66

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。