

兴证期货.研发中心

2020 年 7 月 9 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: 昨夜期螺高开后窄幅调整, 螺纹现货提涨 30 元每吨, 热卷现货上涨 30-50 元每吨, 唐山方坯续涨 20 元每吨, 建材成交继续增长, 与旺季水平持平。昨夜找钢网公布本周库存数据, 螺纹库存累积明显放缓, 钢厂库存录得大幅减少, 整体产量下滑, 需求明显回升。受全球大类资产的上涨带动, 期螺继续偏强。由于当前需求已高于往年同期, 随着后期雨季结束, 需求再度爆发的预期持续发酵; 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: 昨夜铁矿继续上涨, 现货价格提涨, 青岛港 PB 粉报价涨 16 元每吨, 天津港纽曼粉报价涨 12 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, 主要是受到澳大利亚财报季结束, 整体发运水平将在三季度出现明显减少。巴西疫情继续发酵, 总统及身边人员确诊新冠, 当地的铁矿石供应担忧再次出现, 情绪推涨矿价。钢厂利润在焦炭提降下出现回升, 铁矿的上涨阻力下降; 同时北方钢厂限产力度有限, 铁矿需求边际减量较小。铁矿供需预期转变为供需双弱, 盘面突破前高, 建议轻多持有。

1. 市场消息

1. 人民银行联合银保监会在北京召开金融支持稳企业保就业工作座谈会。会议要求，各金融机构要把支持稳企业保就业作为当前和今后一段时期工作的重中之重。要把握好信贷投放节奏，与市场主体实际需求保持一致，确保信贷资金平稳投向实体经济。要落实有扶有控的差异化信贷政策，重点支持制造业、战略性新兴产业等，提高制造业中长期贷款占比。

2. 6月，全国发行地方政府债券 2867 亿元。其中，发行一般债券 1691 亿元，发行专项债券 1176 亿元；按用途划分，发行新增债券 845 亿元，发行再融资债券 2022 亿元。1-6 月，全国发行地方政府债券 34864 亿元。其中，发行一般债券 11139 亿元，发行专项债券 23725 亿元；按用途划分，发行新增债券 27869 亿元，发行再融资债券 6995 亿元。

3. 波罗的海干散货指数周三持续走低：波罗的海干散货指数周三下跌 100 点或 5.1%至 1849 点，因海岬型船运费的下跌抵消了巴拿马型船运费的上涨。

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	788	21	1059268	59042
焦炭 2009	1909.5	32	136243	15802
螺纹钢 2010	3702	68	1989858	65931

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	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉: 62.5%	845	12
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	803	16
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	803	16
钢坯: Q235: 唐山	3370	20
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3610	30
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3650	40
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3760	30

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	7699	1184

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

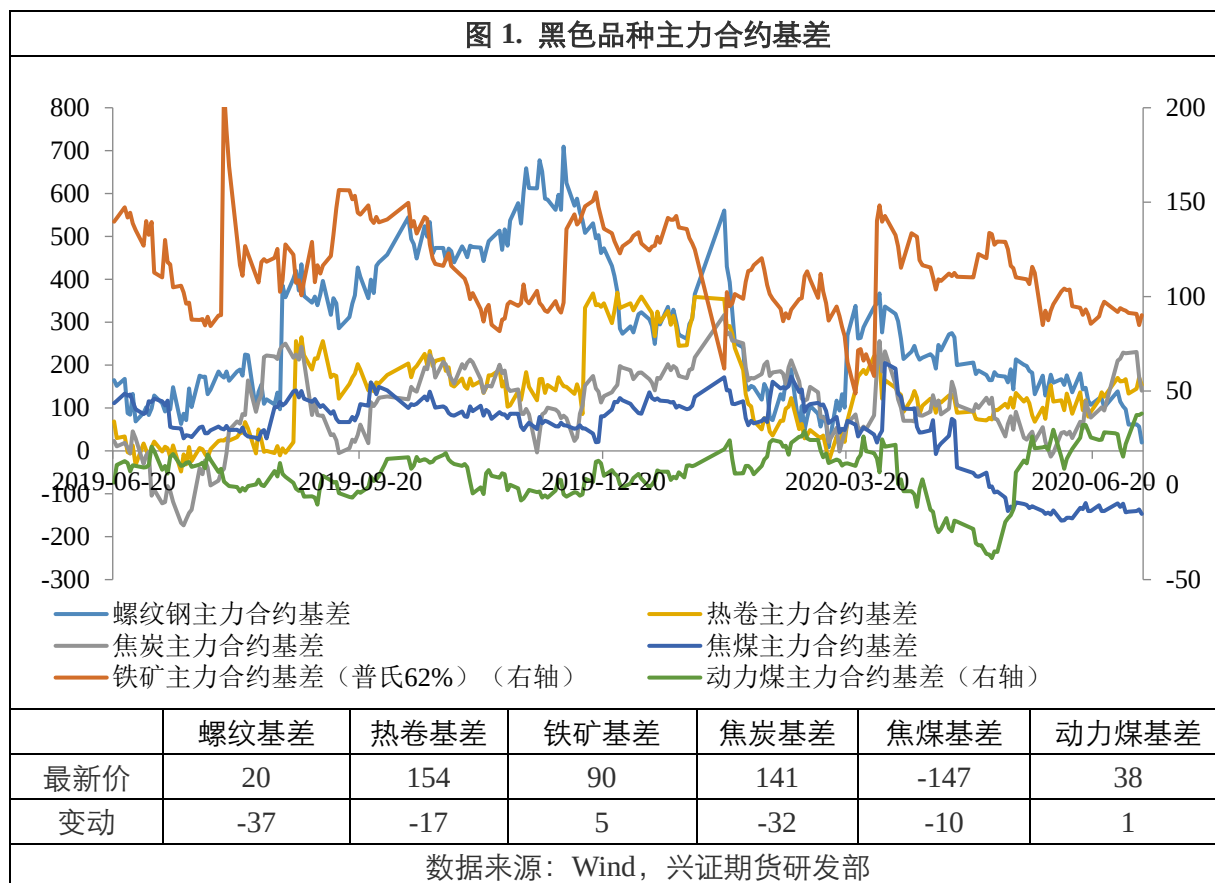
表 4: 铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	106.90	3.45
CIOP1:62%	104.88	2.67

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



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。