

兴证期货.研发中心

2020年7月10日 星期五

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

投资咨询编号: Z0015514

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: 昨夜期螺尾盘走跌, 螺纹现货提涨 20-50 元每吨, 热卷现货上涨 30-50 元每吨, 唐山方坯续涨 20 元每吨, 建材成交小幅提降, 但维持高位。昨日钢联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, 虽然整体产量下滑, 但需求重新回升, 同比增加 3%。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支撑钢价上涨; 期螺突破回调, 基本面变化有限, 建议逢低做多。

兴证点矿: 昨夜铁矿小幅回调, 现货价格窄幅调整, 青岛港 PB 粉报价降 2 元每吨, 天津港纽曼粉报价持稳。全国港口库存继续累积, 到港量环比增加, 供应或维持在较高水平; 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。同时本周巴西、澳大利亚港口检修增多, 预计供应小幅回落。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, 但本周钢材产量出现回落, 需求出现减量。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. 国务院总理李克强 7 月 8 日主持召开国务院常务会议，部署进一步做好防汛救灾工作、推进重大水利工程建设，确定持续优化营商环境激发市场主体活力的措施，部署中央预算执行和其他财政收支审计查出问题整改工作。会议围绕防洪减灾、水资源优化配置、水生态保护修复等，研究了今年及后续 150 项重大水利工程建设安排，要求抓紧推进建设，促进扩大有效投资，增强防御水旱灾害能力。

2. 唐山发布《进一步强化近期污染天气过程应对工作的紧急通知》，将自 7 月 9 日 18 时至 13 日 18 时采取加严管控措施。钢铁企业恢复执行《唐山市 7 月份空气质量强化保障方案》，各企业要提高污染防治设施运行效率，最大限度减少污染物排放。

3. 据中国汽车流通协会汽车市场研究分会(乘联会)最新综合销量数据统计，6 月份国内狭义乘用车市场销量达 166.1 万辆，同比下降 5.9%，环比增长 3.3%；1-6 月累计销量 771.2 万辆，同比下降 22.5%。其中，6 月份新能源狭义乘用车销量 8.3 万辆，同比下降 38.8%，环比增长 25.0%；累计销量 31.3 万辆，同比下降 44.0%。

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	789	1	1036310	-22958
焦炭 2009	1907	-2.5	115276	-20967
螺纹钢 2010	3726	24	1973318	-16540

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	0
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	801	-2
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	804	1
钢坯: Q235: 唐山	3390	20
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3630	20
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3670	20
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3760	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	10364	2665

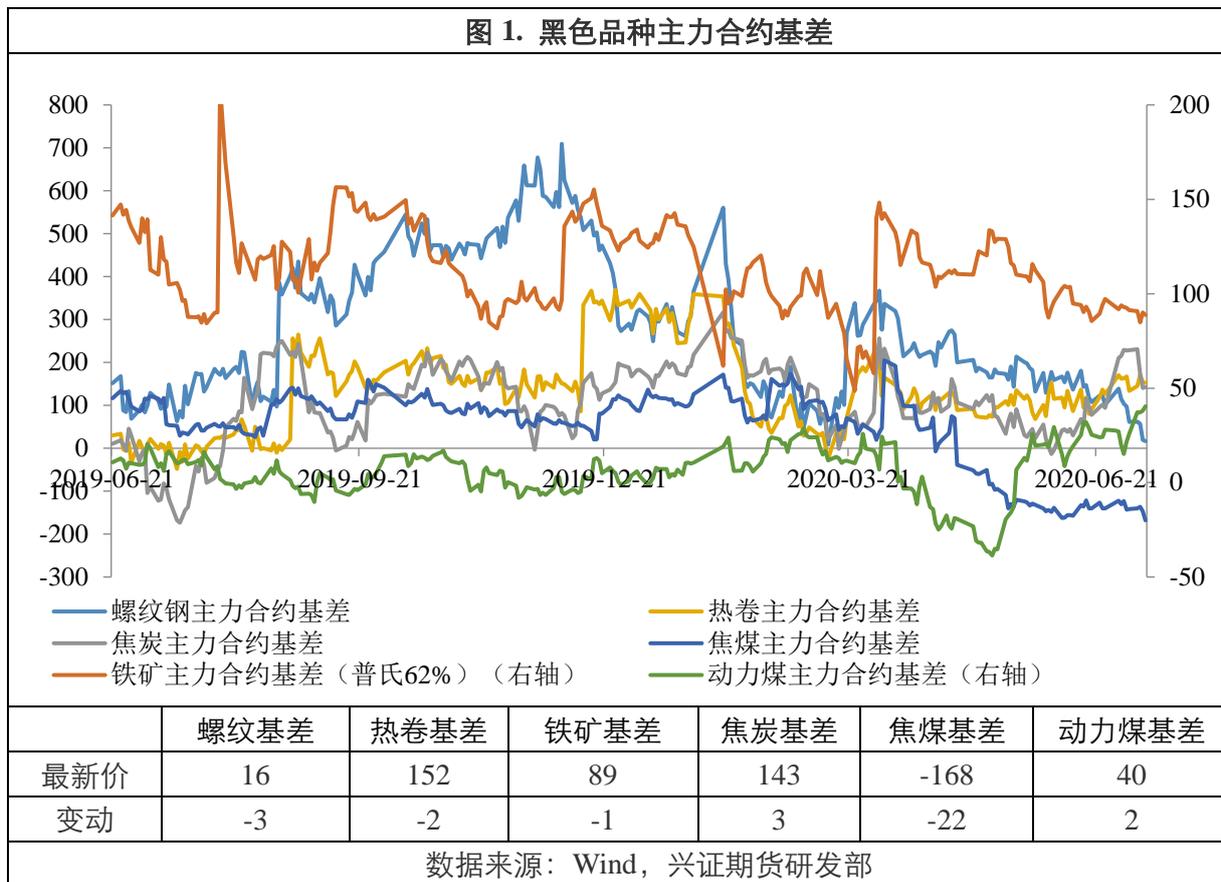
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 4: 铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	107.05	0.15
CIOP1:62%	105.34	0.46

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。