

兴证期货.研发中心

2020 年 7 月 13 日 星期一

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:周五夜盘期螺大幅走高,螺纹现货提涨 0-10 元每吨,热卷现货基本持稳,唐山方坯维稳,建材成交出现回落,但仍维持高位。上周库存数据显示: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 20%。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;期螺突破前高,周末唐山发生地震,但对当地钢厂生产影响有限,预计周一或有高开,建议多单续持。

兴证点矿:周五夜盘铁矿大幅走高,现货价格窄幅调整,青岛港 PB 粉报价涨元每吨,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;同时上周巴西、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. 央行：下半年金融系统将继续做好“六稳”工作，落实“六保”任务，加大对稳企业、保就业的金融支持，预计 M2 和社会融资规模将保持平稳增长。上半年的货币政策主要还是依靠传统货币政策，通过三次降准，再贷款再贴现，中期借贷便利操作，以及安排一些政策性银行信贷支持，推动公司信用类债券的融资增长等等，上半年推出的正在实施中和将要实施的货币政策支持措施大概是 9 万亿元左右，总量上是足够的。这些政策都是比较长期的政策。

2. 受持续强降雨和上游来水叠加影响，江西境内河流水位暴涨。7 月 12 日零时，鄱阳湖标志性水文站星子站的水位井内，湖水漫过一道红色标记——“1998 年洪水位 22.52M”，这标志着我国最大淡水湖水位突破有水文纪录以来的历史极值。

3. 10 日早间，央行公告称，目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平，7 月 10 日不开展逆回购操作。当日无央行逆回购到期。截至目前，央行已连续 10 个工作日未开展逆回购操作。本周，公开市场共有 2900 亿元逆回购到期，央行实现全额净回笼。

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	790.5	1.5	1053597	17287
焦炭 2009	1875	-32	131249	15973
螺纹钢 2010	3690	-36	1945844	-27474

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%	805	4
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	805	1
钢坯: Q235: 唐山	3390	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3630	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3670	0
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	14812	4448

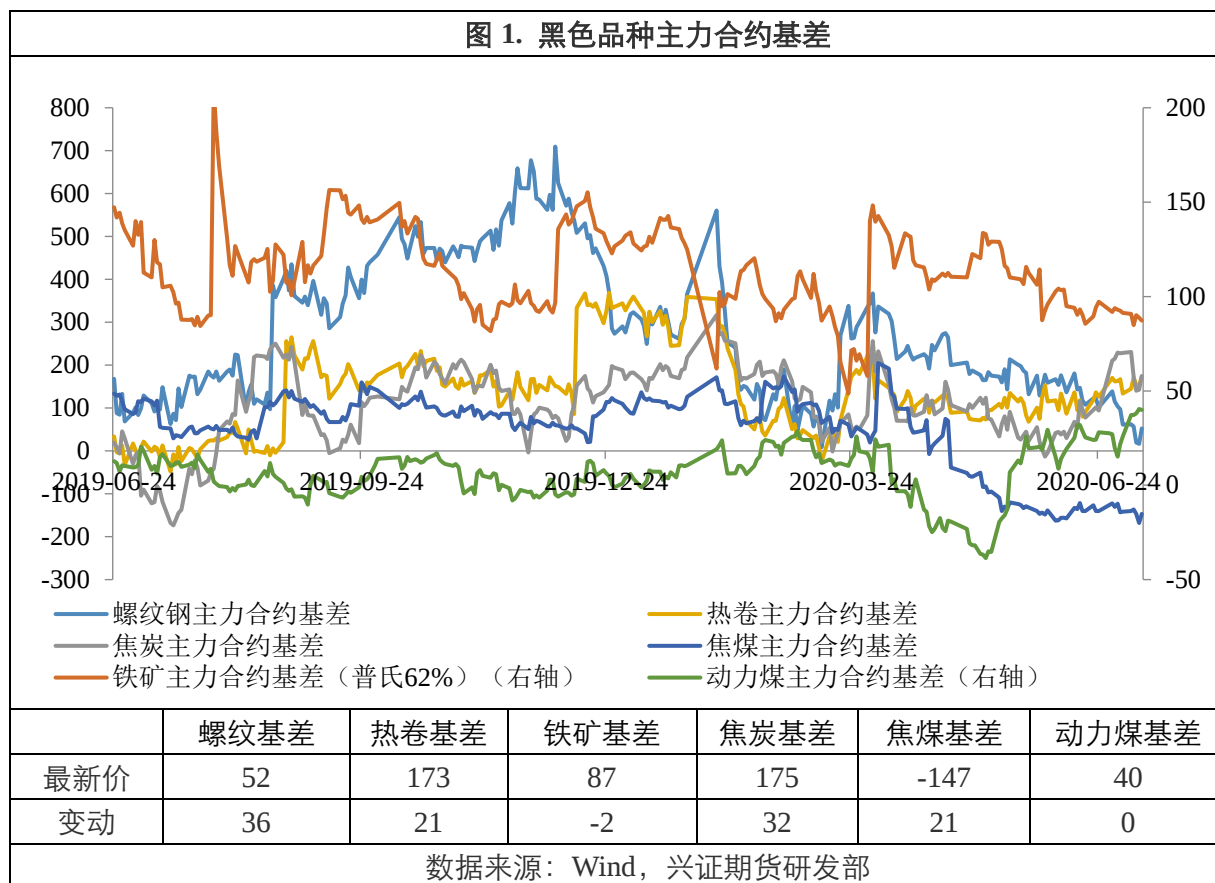
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 4: 铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	107.15	0.10
CIOPI:62%	105.09	-0.25

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。