

兴证期货. 研发中心

2020 年 7 月 15 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

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: 昨夜期螺震荡走跌, 螺纹现货提涨 0-20 元每吨, 热卷现货涨跌互现, 唐山方坯持稳, 建材成交出现较大幅度下滑。当前螺纹库存继续增加, 全国降雨对需求仍有一定影响, 但随着梅雨季节接近尾声, 需求或重新恢复。电炉开工率在废钢提涨下继续回落, 同时河北地区高炉开工也有所下滑, 整体格局逐步转向供弱需强。昨晚大汉公布的本周库存数据显示, 中西南地区库存累计幅度有所增加, 需求边际减少。目前市场对下半年基建需求重新释放的预期较高, 后续走势逐步进入证伪阶段。建议回调做多, 中期关注终端需求及去库的表现。

兴证点矿: 昨夜铁矿震荡走跌上行, 现货价格小幅提涨, 青岛港 PB 粉报价涨 7 元每吨, 天津港纽曼粉报价涨 9 元每吨。全国港口库存继续累积, 到港量环比小幅波动, 发运量则出现较大回落; 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。但本周巴西、澳洲港口检修环比减少 160 万吨, 供应或重新增加。巴西、印度疫情继续发酵, 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, 但钢厂产量回落, 现实需求有所下滑。铁矿供需预期转变为供需双弱, 盘面突破前高后小幅回调, 建议仍以多头操作为主。

1. 市场消息

1. 海关总署新闻发言人李魁文表示，国内疫情防控形势向好，率先推动企业复工复产，对进出口形成了有力支撑。6 月份当月，我国进口实现同比增长。上半年，我国机电产品进口值增长 1.2%，其中电子元件、自动数据处理设备及其零部件进口分别增长 14.1%和 7.2%，大宗商品如原油、煤炭、铁矿砂、铜矿砂进口量分别增加 9.9%、12.7%、9.6%和 3%。

2. 海关总署数据显示，2020 年 6 月份我国铁矿石进口量为 10168.2 万吨，较上月增加 1466.2 万吨，同比增加 2650.3 万吨；1-6 月我国累计铁矿石进口量为 54690.7 万吨，同比增加 9.33%。

3. 根据当地报道，淡水河谷与必和必拓之间成立的合资企业巴西铁矿石生产商 Samarco 已确认希望在今年 12 月之前恢复生产。该公司表示，重启工作现已完成 61%。

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	838.5	9.5	1012816	-22774
焦炭 2009	1897.5	-19.5	110322	-14159
螺纹钢 2010	3744	5	1955919	13027

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%	723	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉: 62.5%	883	9
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	843	7
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	843	7
钢坯: Q235: 唐山	3400	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3670	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3690	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3770	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	900	0
焦炭: 手	0	0
螺纹钢: 吨	14812	0

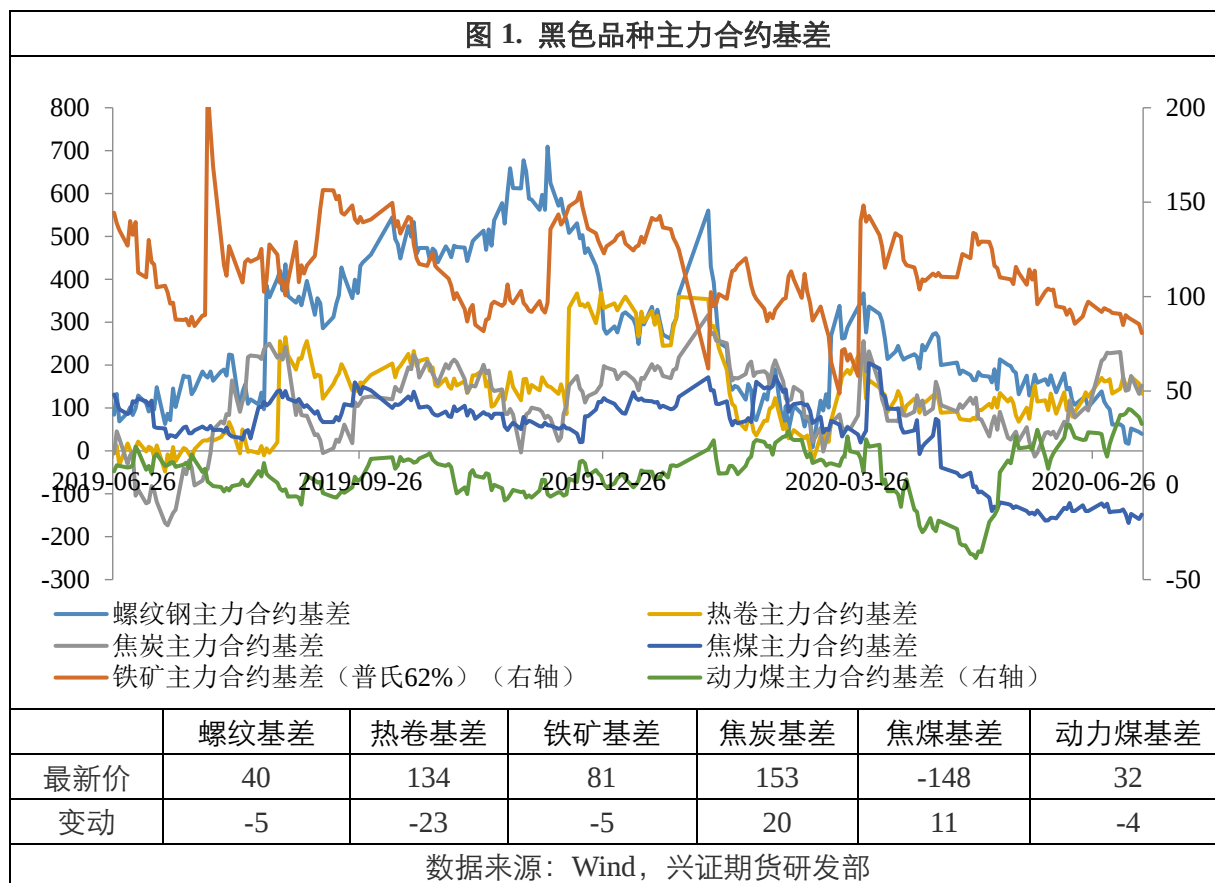
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 4: 铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	112.40	0.55
CIOP1:62%	110.42	1.80

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。