

兴证期货.研发中心

2020 年 7 月 20 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:周五夜盘期螺高位震荡,螺纹、热卷现货提降,唐山方坯周末跌 10 元每吨,建材成交小幅回升。上周库存数据显示:建材社库继续累积,厂库降幅下滑,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。河北地区高炉开工下滑,整体格局逐步转向供弱需强。权益市场大幅回调,市场乐观情绪有所缓解,短期钢材承压。唐山再次加严限产管理,但主要限制运输和烧结,对钢材产量影响有限。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。华北降雨增多,需求短期受限,预计今日早盘低开运行,建议回调做多。

兴证点矿:周五夜盘铁矿震荡,现货价格小幅调整,青岛港 PB 粉报价涨 3 元每吨,天津港纽曼粉报价跌 3 元每吨。全国港口库存明显累积,到港量环比小幅波动。虽然发运量则出现较大回落,但上周巴西、澳洲港口检修环比减少 160 万吨,供应预计重新增加。巴西、印度疫情持续发酵,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。港口块矿、球团矿库存继续累积,结构性供过于求逐步显现,矿价压力持续。短期建议震荡操作,可逢高逐步建立空单。

1. 市场消息

1. 据财政部数据，上半年全国一般公共预算收入 9.62 万亿元，同比下降 10.8%。与持续恢复的经济相一致，6 月当月财政收入，实现年内首次转正，同比增长 3.2%。
2. 据南京发布消息，受长江上游来水、天文潮和本地强降雨等影响，南京主要江河湖水位全线超警，18 日 08 时，长江南京站水位 10.23 米，超历史最高水位。据气象、水文预报，预计长江、水阳江、石臼湖高水位将维持一段时间。南京市防指决定，18 日 10 时起，启动全市防汛Ⅰ级应急响应。
3. 7 月 19 日唐山市政府发布《关于进一步加严管控措施的通知》，因 7 月 19 日至 24 日空气质量不佳，要求在 7 月份管控措施的基础上，从 19 日 16 时至 24 日 16 时对钢企实施不同力度的停限产：主要涉及烧结和运输等。

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	826	-0.5	938600	-7152
焦炭 2009	1943	41	124142	2736
螺纹钢 2010	3726	23	1965266	-23386

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%	733	10
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉: 62.5%	869	-2
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	839	3
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	835	-2
钢坯: Q235: 唐山	3410	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3630	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3670	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3770	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	900	0
焦炭: 手	0	0
螺纹钢: 吨	14812	0

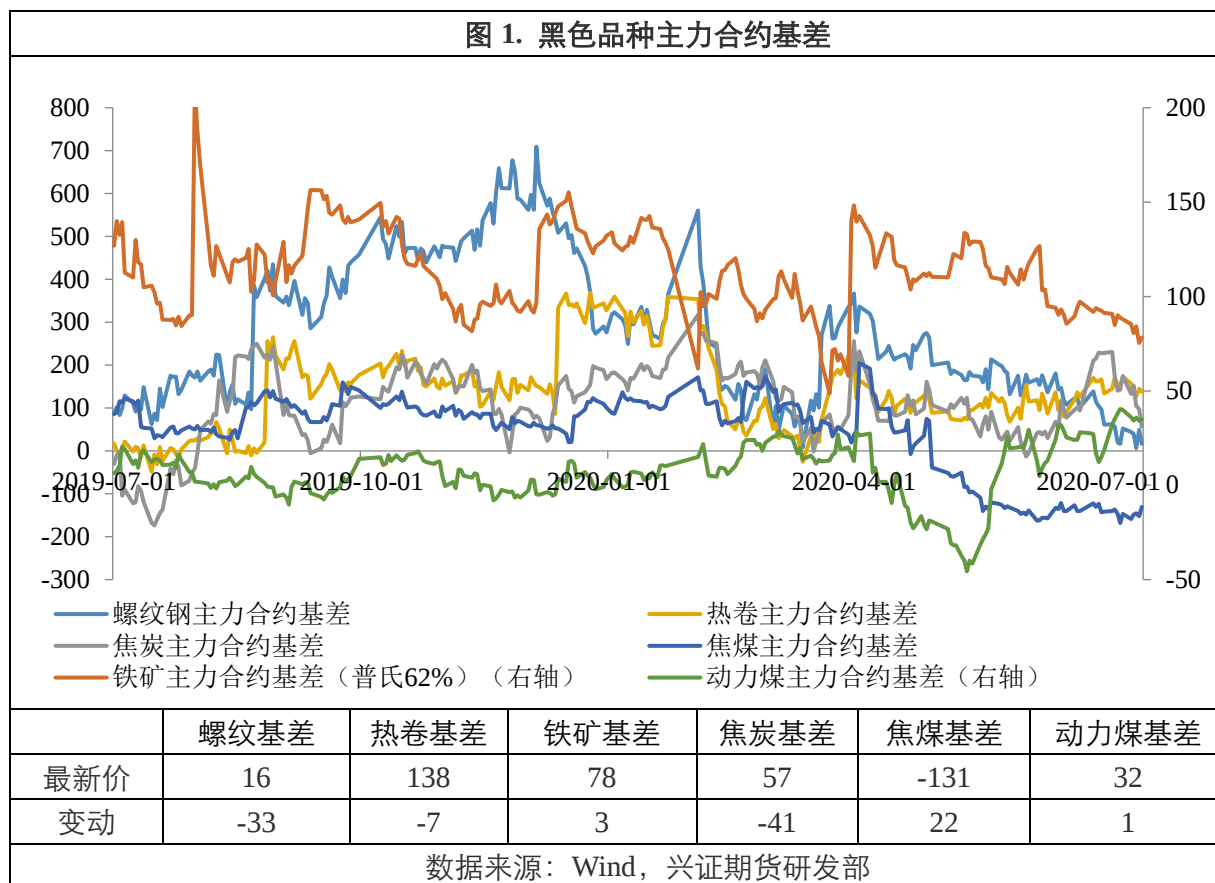
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 4: 铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	110.45	0.10
CIOPI:62%	108.38	-1.34

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。