

兴证期货.研发中心

2020 年 7 月 22 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: 昨夜期螺继续上行, 螺纹现货提涨 10 元每吨, 热卷现货涨 20 元每吨, 唐山方坯调涨 10 元每吨, 建材成交出现大幅增加, 重回 25 万吨。建材社库小幅累积, 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, 终端需求预计重回高位, 但前期盘面已体现对旺季需求的高预期, 成材上涨或仍需要原料配合。全国废钢资源偏紧, 短流程钢厂利润较低, 短期建材产量或难有变化。期螺供需双弱, 但在铁矿突破上行后偏强运行, 预计短期跟随原料走势, 建议谨慎持多。

兴证点矿: 昨夜铁矿延续强势, 现货价格明显上涨, 青岛港 PB 粉报价涨 14 元每吨, 天津港纽曼粉报价上涨 16 元每吨。BHP 和 Vale 公布二季度生产情况, 铁矿石产量均有大幅上升; 但 BHP 的 2021 财年产量预期有所减少, Vale 下调全年球团产量预期, 同时全年产量预计处在区间下限, 供应的长期上升预期回落, 供需关系边际紧张。本周巴澳铁矿石发运继续增长, 到港量环比增加。本周巴澳港口检修环比增加 26 万吨, 影响相对有限。目前近月贴水明显, 盘面仍有修复基差动力, 短期或仍以高位震荡为主。工信部表示铁矿石偏离基本面, 挤压钢材利润, 后续或有政策出台。铁矿上行突破, 建议近月多单续持, 可逢高逐步建立远月空单。

1. 市场消息

1. 人力资源和社会保障部在 21 日举行的新闻发布会上表示，1-6 月，全国城镇新增就业 564 万人，完成全年目标任务的 62.7%；6 月份城镇调查失业率 5.7%，比 5 月份下降 0.2 个百分点。

2. 7 月 20 日下午，工信部原材料工业司一级巡视员吕桂新一行就铁矿石专题到中国钢铁工业协会进行调研，充分肯定了钢协所做的工作。他指出，近期铁矿石价格走势已偏离基本面，需要综合施策，标本兼治，从短期和中长期出发，谋划铁矿石资源保障。

3. 巴西淡水河谷 (Vale) 发布 2020 年第二季度产销报告：2020 年粉矿目标产量保持不变，仍为 3.1-3.3 亿吨，但是很有可能全年产量在目标区间的最低值。2020 年球团目标产量从之前的 3500-4000 万吨下调到 3000-3500 万吨。

4. 必和必拓(BHP)发布 2020 年二季度产销报告，报告显示：必和必拓二季度铁矿石总销量 7705 万吨，同比增加 7%；其中粉矿销量 5090 万吨，块矿销量 1725 万吨。2020 上半年总销量为 1.45 亿吨，同比增加 8%。2021 财年（2020 年 7 月至 2021 年 6 月）铁矿石目标指导量 2.76-2.86 亿吨。

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	841	24	979450	30835
焦炭 2009	1960.5	19.5	121257	-431
螺纹钢 2010	3764	63	2019696	25520

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	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉: 62.5%	869	0
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	830	-9
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	830	-5
钢坯: Q235: 唐山	3380	-30
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3640	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3680	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3750	-20

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	8292	-3255

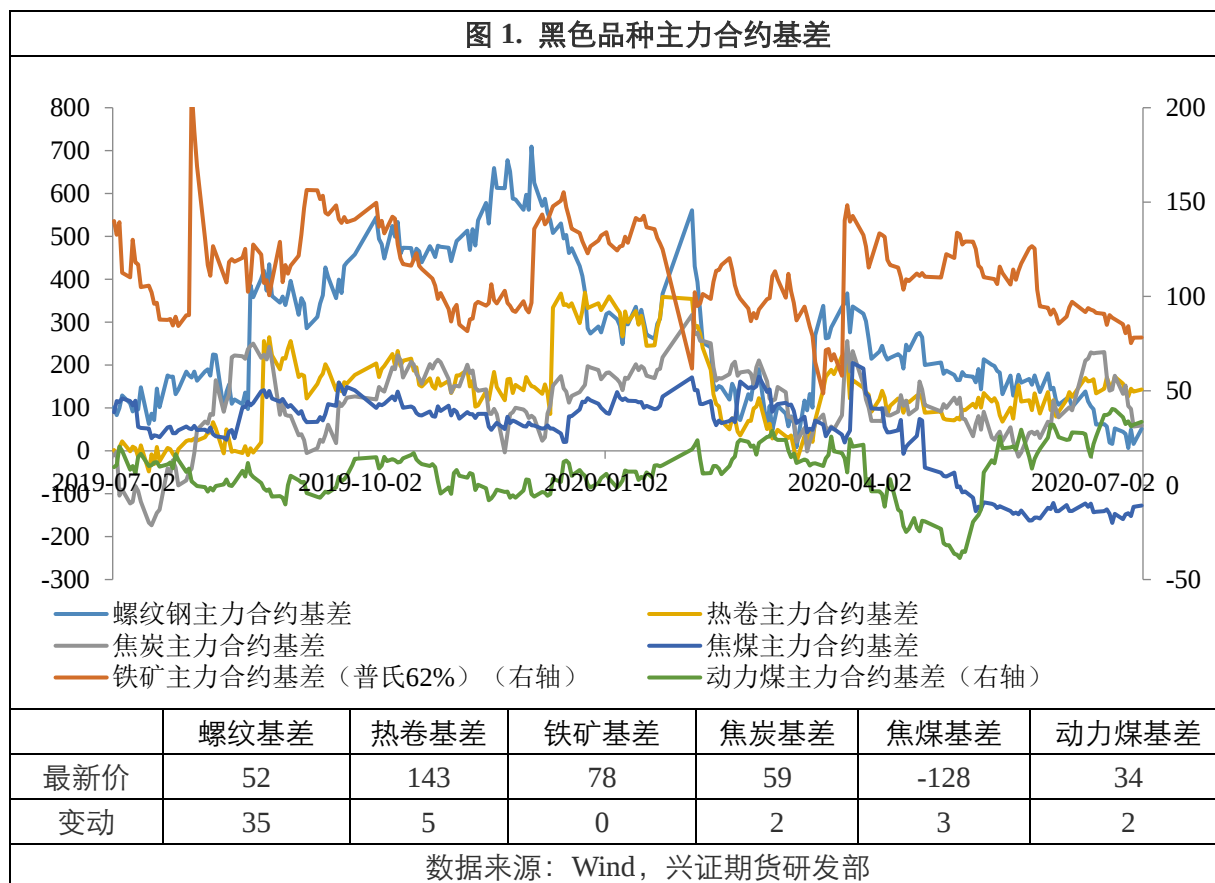
数据来源：Wind，兴证期货研发部

表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	109.50	-0.95
CIOPI:62%	108.24	-0.14

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。