

兴证期货. 研发中心

2020 年 7 月 29 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: 昨夜期螺小幅回升, 钢材现货价格回落: 螺纹, 热卷跌 10 元每吨, 唐山方坯报价持稳, 建材成交小幅回升。唐山限产持续, 短期供应或难有增加。华东高温继续压制需求, 同时华北地区环保措施限制工地开工, 整体需求承压。一季度地产新开工的低位效应逐步显现, 螺纹需求或同比负增长。宏观环境变化影响期现价格, 产业基本面维稳。短期盘面或延续弱势, 谨慎持空。

兴证点矿: 昨夜铁矿窄幅震荡, 现货价格回升, 青岛港 PB 粉报价涨 3 元每吨, 天津港纽曼粉报价持稳。上周巴澳港口检修环比增加 26 万吨, 本周到港小幅增加, 供应仍有一定压力。上周高炉开工率回升, 钢厂烧结矿日耗维持高位; 同时唐山港口疏港重新恢复, 本周存在短期补库存行为刺激需求。全国港口库存继续累积, 但从结构上看, 粗粉受到钢厂需求较强, 结构性库存仍然偏紧。虽然块矿溢价处在低谷, 但采购仍持谨慎态度, 短期结构性紧张难有缓解。近月合约仍贴水较大, 短期或仍以震荡为主。

1. 市场消息

1. 近期，发改委经济运行调节局组织有关部门、行业协会和重点企业召开视频会议，对当前经济运行情况和下半年走势进行了分析研判。参与分析座谈的单位认为，当前宏观经济明显恢复，用电量、货运量等实物量指标持续加快，工业生产、投资、进出口等主要指标继续企稳向好，随着各项政策落实效果进一步显现，下半年经济将进一步恢复。

2. 央行近日向各大银行下发调研通知，摸底线上消费贷款流入楼市情况。该统计由调查统计部门发出，意在摸底统计线上消费贷款规模，包括与蚂蚁集团旗下花呗、借呗两款产品的联合贷款规模、信用卡贷款及互联网贷款等。

3. 鞍钢计划从 2020 年 8 月 10 起对 7 号 2580m³高炉进行为期 40 天的检修，日均影响铁水产量约 0.6 万吨，合计影响铁水产量约 24 万吨。鞍钢计划从 2020 年 8 月 15 日起对 1780mm 热轧产线检修 12 天，日均影响商品材产量约 0.46 万吨，合计影响量约 5.5 万吨。该计划时间改到 8 月 22 日至 9 月 3 日期间检修。

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	820	5.5	855113	-23536
焦炭 2009	1969	8	98832	-4799
螺纹钢 2010	3724	1	2044291	4820

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%	761	6
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉: 62.5%	873	0
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	841	3
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	835	7
钢坯: Q235: 唐山	3370	-20
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3640	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3660	-20
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	0	0
焦炭: 手	0	0
螺纹钢: 吨	7996	0

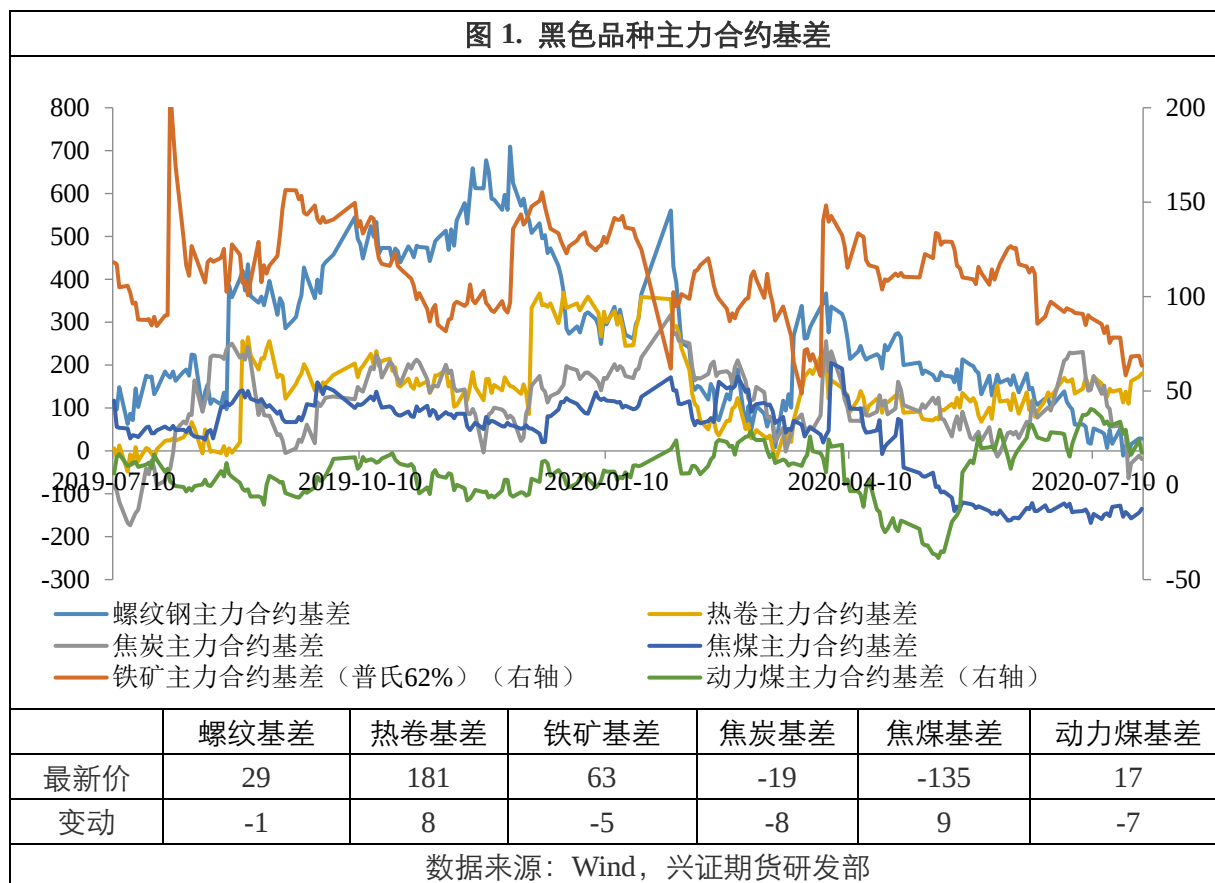
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 4: 铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	108.05	0.25
CIOP1:62%	107.08	0.16

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。