

兴证期货.研发中心

2020年7月31日 星期五

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](mailto:yucm@xzfutures.com)

## 内容提要

### ● 后市展望及策略建议

兴证点钢: 昨夜期螺探底后小幅回升, 螺纹现货调涨 0-20 元每吨, 热卷调升 20 元每吨, 唐山方坯涨 10 元每吨, 建材成交出现回落。本周库存数据, 库存延续累积, 但螺纹产量超预期增加, 主要是废钢到货增加, 电炉开工回升。终端地产资金偏紧, 虽然基建有望继续发力, 但当前高温限制需求大幅走高。制造业复苏持续, 同时大型钢厂检修增加, 板卷产量或持续低位。昨夜政治局会议精神发布, 首提“国内大循环”, 重申“房住不炒”, 并要求确保新增融资重点流向制造业、中小微企业。建议关注多卷空螺套利, 短期盘面倾向于震荡, 建议低位介入多单。

兴证点矿: 昨夜铁矿震荡走跌, 现货价格小幅提涨, 青岛港 PB 粉报价涨 2 元每吨, 天津港纽曼粉报价持稳。上周巴澳港口检修环比减少 52 万吨, 本周到港小幅增加, 供应仍有一定压力。FMG 公布二季度生产情况, 超额完成财年上限目标 100 万吨。本周港口库存继续累积, 虽然唐山港口疏港重恢复, 疏港重回 310 万吨上方, 但供应高位限制库存去化速度。从港口结构上看, 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. 中共中央政治局会议：要确保宏观政策落地见效；会议指出，财政政策要更加积极有为、注重实效。要保障重大项目建设资金，注重质量和效益。货币政策要更加灵活适度、精准导向。要保持货币供应量和社会融资规模合理增长，推动综合融资成本明显下降。要确保新增融资重点流向制造业、中小微企业。宏观经济政策要加强协调配合，促进财政、货币政策同就业、产业、区域等政策形成集成效应。

2. 工信部发布 2020 年上半年钢铁行业运行情况。上半年，钢铁行业逐渐摆脱疫情影响，复工复产有序推进，生产经营保持平稳运行态势。1-6 月份，全国生铁、粗钢、钢材产量分别为 4.33 亿吨、4.99 亿吨和 6.06 亿吨，同比分别增长 2.2%、1.4% 和 2.7%。

3. 山东省政府新闻办新闻发布会日前消息，2020 年上半年，山东省 17 家钢铁企业完成了有组织超低排放改造，5 家钢铁企业开展了超低排放评估监测，7 个传输通道城市基本完成炉膛直径 3 米以下煤气发生炉淘汰，全省累计完成综合整治炉窑 1.3 万多台，4800 多家工业企业完成无组织排放综合整治。

## 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	840	-1.5	897738	13563
焦炭 2009	1958.5	-20	102863	3994
螺纹钢 2010	3767	1	2056203	-10734

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	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉: 62.5%	877	0
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	850	2
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	847	1
钢坯: Q235: 唐山	3390	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3640	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3690	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	9478	1482

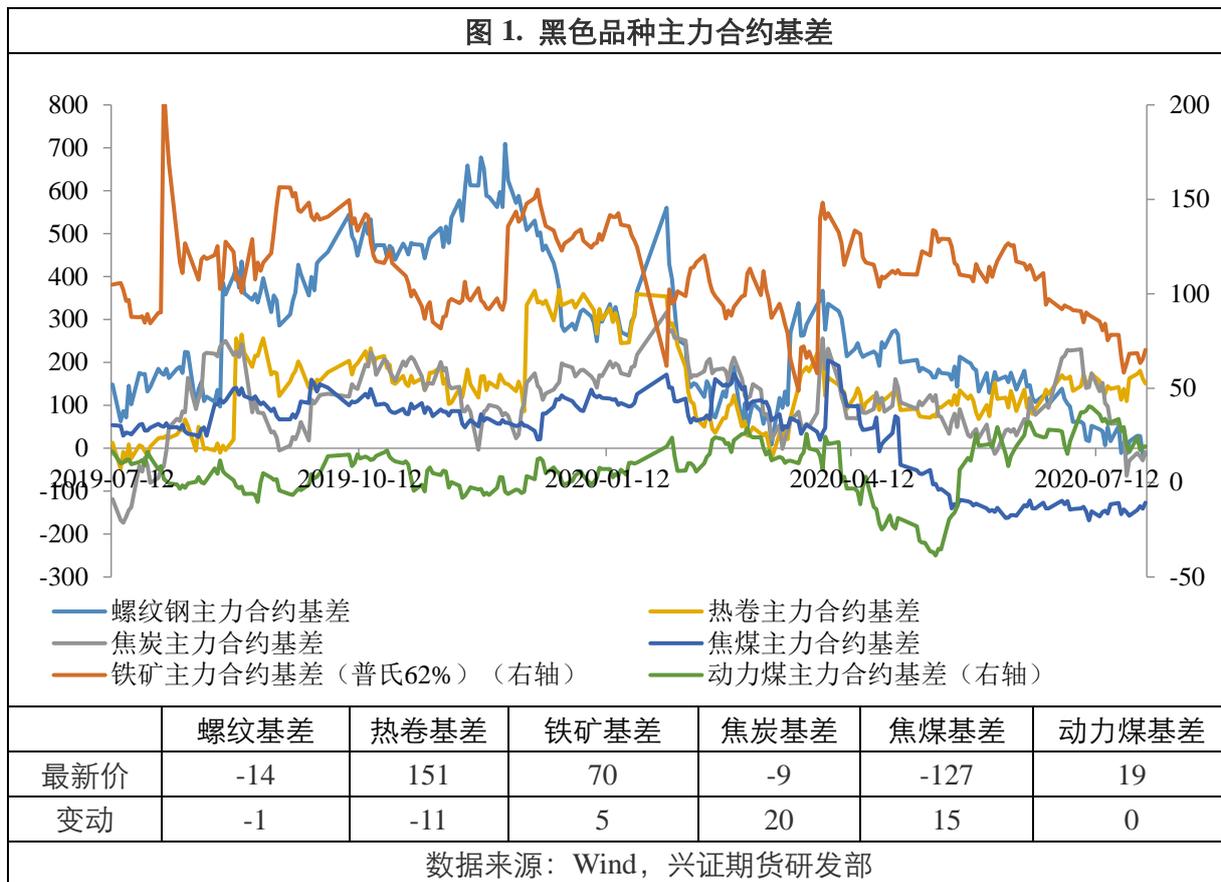
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 4: 铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	111.45	0.55
CIOP1:62%	109.20	0.92

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。