

兴证期货·研发中心

2020年8月3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：周五夜盘期螺震荡走强，螺纹、热卷现货持稳，周末唐山方坯报价不变，建材成交小幅回落，但仍维持在 20 万以上。钢材库存累积速度有所放缓，其中螺纹产量超预期增加，电炉开工受废钢到货增加出现回升。地产投资资金偏紧，虽然基建将继续发力，但当前高温限制需求大幅走高。同时今日台风“黑格比”预计登录闽浙地区，或对当地需求形成短期冲击。8 月大型钢厂检修增加，板卷产量或持续低位。建议关注多卷空螺套利，短期盘面倾向于震荡，天气短期影响后可逢低介入多单。

兴证点矿：周五夜盘偏强运行，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 2 元每吨。上周巴澳港口检修环比减少 52 万吨，本周到港预计增加，供应仍有一定压力。港口库存继续累积，虽然唐山港口疏港重恢复至 310 万吨以上，但供应高位限制库存的去化。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。近月合约仍有较大贴水，短期偏多操作，并关注主力移仓时近远月出现的套利机会。

1. 市场消息

1. 国家统计局周五发布的数据显示，7 月份官方制造业采购经理指数从前一个月的 50.9 升至 51.1。非制造业指标略降至 54.2，建筑业指标回升至 60 以上。读数高于 50 表明与上个月相比情况有所改善。
2. 基建项目加快推进，建筑业工程量保持较快增长，7 月建筑业商务活动指数为 60.5%，高于上月 0.7 个百分点，其中土木工程建筑业商务活动指数为 62.5%，高于上月 3.2 个百分点。
3. 中钢协会长沈彬：钢价与铁矿石价格相背而行 铁矿石定价机制亟待调整。钢材价格低迷，铁矿石价格高涨，二者相背而行，钢铁行业长期微利甚至亏损运行，已经成为我们不得不面对的窘境和常态，严重影响了钢铁行业的长期可持续发展。

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	849.5	9.5	922855	25117
焦炭 2009	1991	32.5	114610	11747
螺纹钢 2010	3777	10	2045964	-10239

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%	879	2
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	857	7
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	853	6
钢坯: Q235: 唐山	3390	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3640	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3690	0
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	0

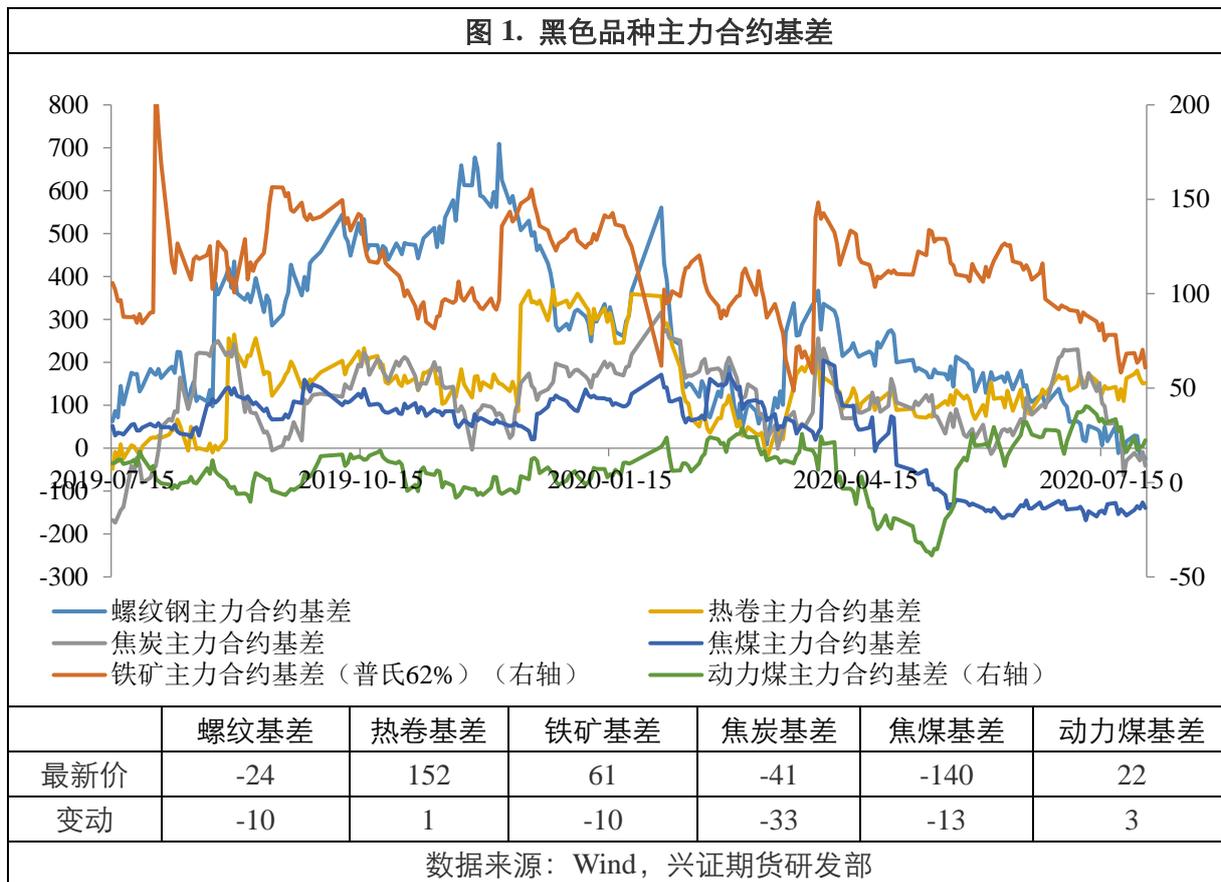
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 4: 铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	111.45	0
CIOP1:62%	110.03	0.83

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。