

兴证期货.研发中心

2020 年 8 月 4 日 星期二

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: 昨夜期螺震荡走强, 螺纹、热卷现货大涨, 唐山方坯价格涨 20 元每吨, 建材成交大幅走高, 站上 30 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。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: 昨夜铁矿延续强势, 现货价格明显提涨, 青岛港 PB 粉报价涨 14 元每吨, 天津港纽曼粉报价涨 20 元每吨。上周巴澳港口检修环比减少 52 万吨, 本周到港出现增加, 供应仍有一定压力。但巴澳上周发运出现小幅下滑, 整体供应仍偏多。港口库存累积, 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, 短期多单可逢高止盈。

1. 市场消息

1. 中国人民银行 3 日部署下半年重点工作，着力稳企业保就业，防范化解重大金融风险，加快深化金融改革开放，促进经济金融健康发展。

2. 发改委发布做好基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）试点项目申报工作的通知：优先支持位于《京津冀协同发展规划纲要》《河北雄安新区规划纲要》《长江经济带发展规划纲要》《粤港澳大湾区发展规划纲要》《长江三角洲区域一体化发展规划纲要》《海南自由贸易港建设总体方案》等国家重大战略区域范围内的基础设施项目。支持位于国务院批准设立的国家级新区、国家级经济技术开发区范围内的基础设施项目。

3. 3 日应急管理部发布未来三日全国自然灾害综合风险预警提示。预计 8 月 3 日至 5 日，受台风和季风的共同影响，全国多地将有强降水和强对流天气。浙江东南部、福建东北部、江苏南部等地需防范第 4 号台风“黑格比”带来持续强降雨引发中小河流洪水、山洪、地质灾害和城乡内涝风险，沿海地区需做好船只回港避风、海上作业人员和近海养殖人员上岸避险等防台防浪工作。

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	873	23.5	960638	37783
焦炭 2009	2021	30	112081	-2529
螺纹钢 2010	3836	59	2068714	22750

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%	769	8
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉: 62.5%	893	14
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	877	20
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	875	22
钢坯: Q235: 唐山	3390	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3700	60
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3730	40
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3790	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	9478	0

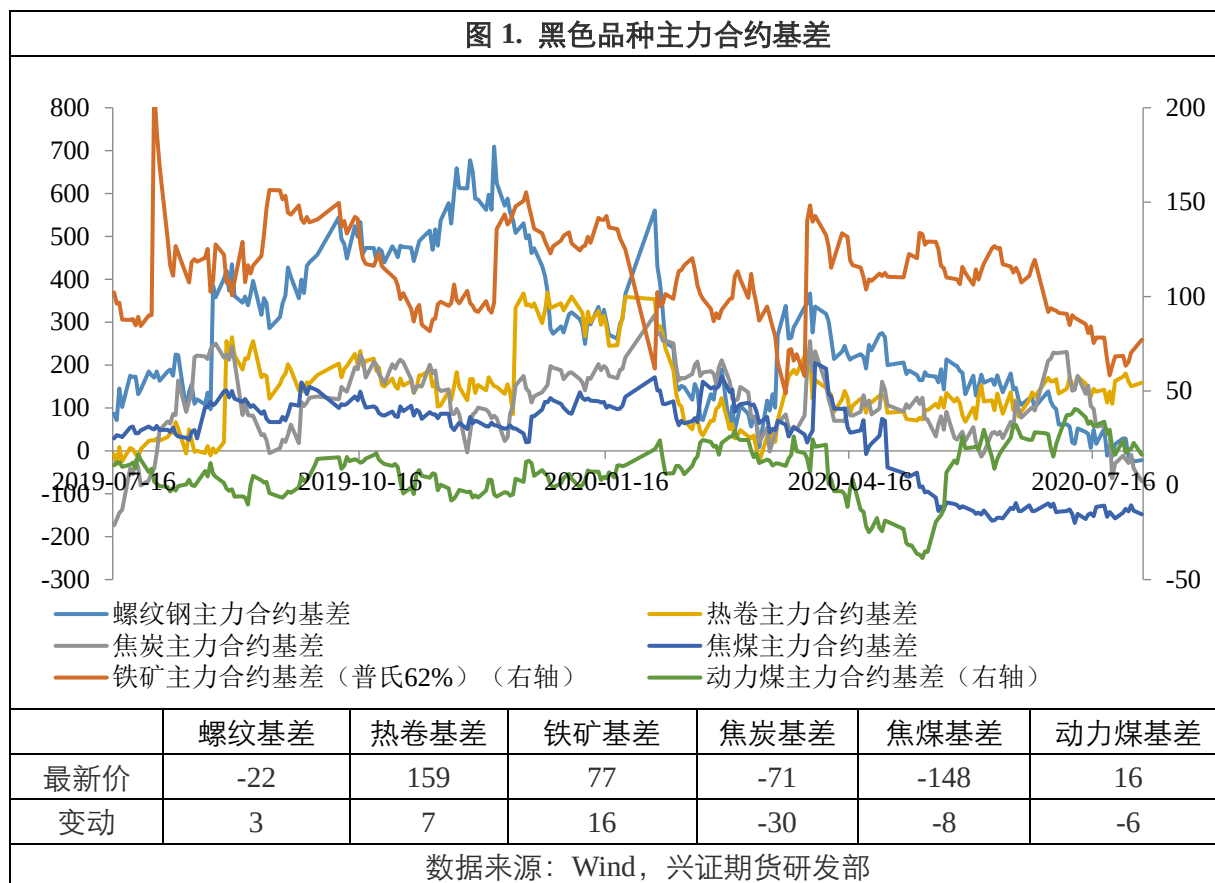
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 4: 铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	116.35	4.90
CIOP1:62%	113.30	3.27

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。