

兴证期货.研发中心

2020 年 8 月 5 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: 昨夜期螺震荡走跌, 螺纹现货涨 10-20 元每吨, 热卷现货涨 20-40 元每吨, 唐山方坯价格续涨 20 元每吨, 建材成交出现大幅回落。昨日大汉公布中西南库存情况, 建材需求改善, 库存出现去化。台风“黑格比”继续向北移动, 短期内华东地区的强降雨降影响当地的工地开工。制造业复苏持续, 同时 8 月大型钢厂检修增加, 虽然螺纹铁水向热卷转移, 但板卷产量难有明显增加, 建议逢低介入多卷空螺套利。期螺仍以偏强走势为主, 建议等待回调结束介入多单。

兴证点矿: 昨夜铁矿小幅下挫, 现货价格明显提涨, 青岛港 PB 粉报价涨 20 元每吨, 天津港纽曼粉报价涨 16 元每吨。上周巴澳港口检修环比减少 23 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, 短期供应增幅或放缓。港口库存较上周四出现下滑, 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, 短期仍以逢回调介入多单为主。

1. 市场消息

1. 7 月份，地方政府债券发行 2722 亿元，其中，新增债券 422 亿元，再融资债券 2300 亿元。截至 7 月底，今年累计发行地方债 37586 亿元，其中，新增债券 28290 亿元，再融资债券 9296 亿元。

2. 中国汽车工业协会统计的重点企业旬报情况显示，7 月汽车行业销量预估完成 208 万辆，环比下降 9.6%，同比增长 14.9%；细分车型来看，乘用车同比增长 5.3%，商用车同比增长 59.6%。

3. 为加强先进企业的正向引导作用，树立行业超低排放标杆，指导其他企业高质量实施超低排放改造工作，同时发挥公众舆论的监督作用，根据生态环境部《关于做好钢铁企业超低排放评估监测工作的通知》(环大气〔2019〕922 号)要求，中国钢铁工业协会决定开展钢铁企业超低排放改造和评估监测进展情况公示工作。

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	890	17	985591	24953
焦炭 2009	2022	1	98884	-13197
螺纹钢 2010	3840	4	2075525	6811

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%	909	16
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	10969	1491

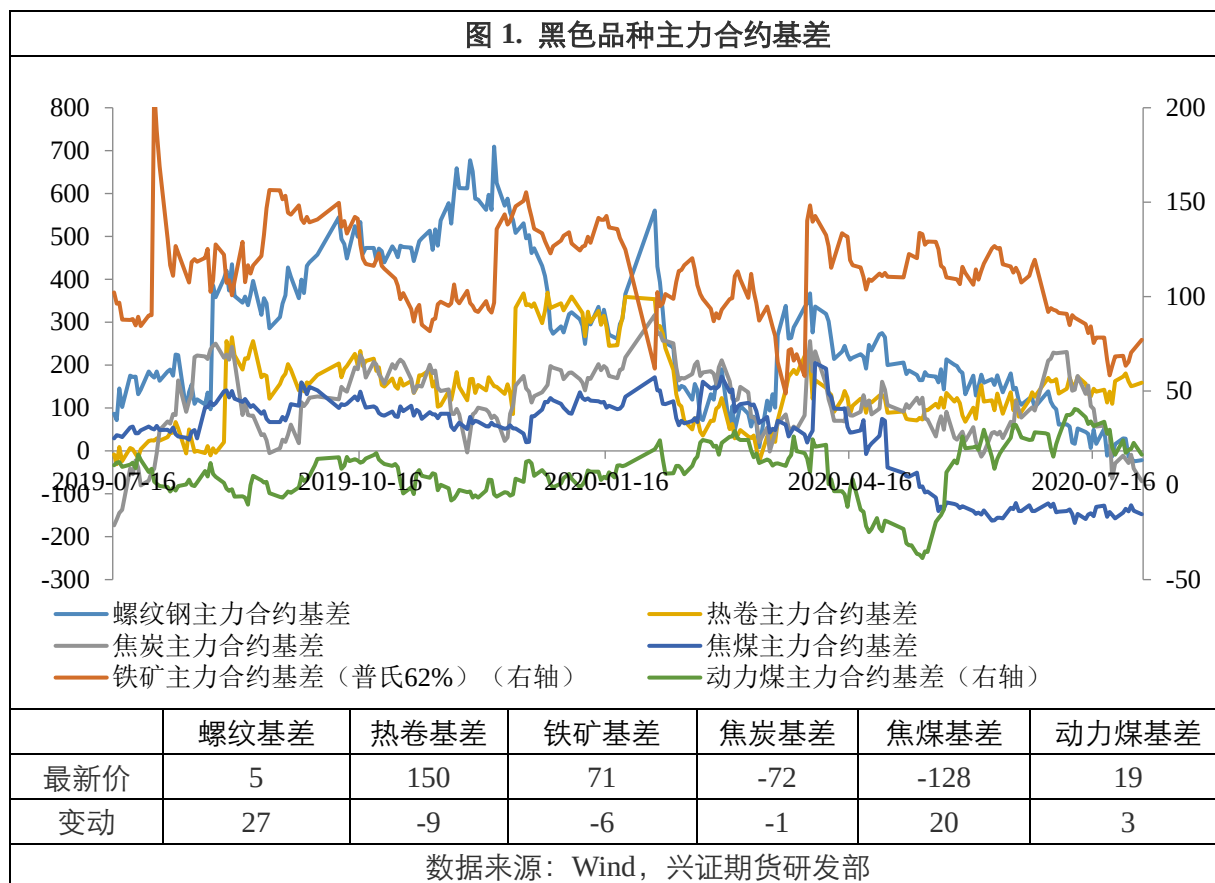
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 4: 铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	118.00	1.65
CIOP1:62%	115.59	2.29

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。