

兴证期货.研发中心

2020 年 8 月 6 日 星期四

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: 昨夜期螺高开高走, 螺纹现货跌 10 元每吨, 热卷、方坯现货持稳, 建材成交出现回升。昨日找钢公布库存情况, 建材需求改善, 库存去化。台风影响结束, 华东需求重新恢复, 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, 建议多单续持。

兴证点矿: 昨夜铁矿高开高走, 现货价格小幅调整, 青岛港 PB 粉报价持稳, 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 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。本周钢材产量或小幅回落, 但偏高的高炉开工率继续支撑铁矿需求。近月合约仍有较大贴水, 短期多单续持。

1. 市场消息

1. 发改委消息：下半年，要牢牢把握扩大内需这个战略基点。在投资方面，重点推进新型基础设施、新型城镇化、交通水利等重大工程“两新一重”建设，加大公共卫生、应急物资储备、交通能源等领域补短板力度，实施城市更新，加快城镇老旧小区改造。

2. 中指院 8 月 5 日发布 7 月份全国 300 城市土地市场交易情报。综合来看，7 月份土地市场供求两端多指标环比下滑。从供应端来看，月内 300 城市供地缩水近两成，各线城市供应较上月均降，宅地供应环比降近三成。

3. 8 月 5 日，国家发展改革委、工业和信息化部联合召开 2020 年全国化解钢铁过剩产能工作视频会议。会议指出，2020 年是“十三五”收官之年，做好今年工作，对于圆满完成“十三五”任务、为“十四五”发展奠定良好基础具有重大意义。各有关地方要坚定不移的深入推进钢铁行业供给侧结构性改革，聚焦总目标，坚持既定基本原则，坚决落实发展任务。

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	888	-2	976632	-8959
焦炭 2009	2042	20	114544	15660
螺纹钢 2010	3832	-8	2048999	-26526

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	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉: 62.5%	911	2
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	890	0
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	886	-1
钢坯: Q235: 唐山	3440	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3690	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3720	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3800	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	10969	0

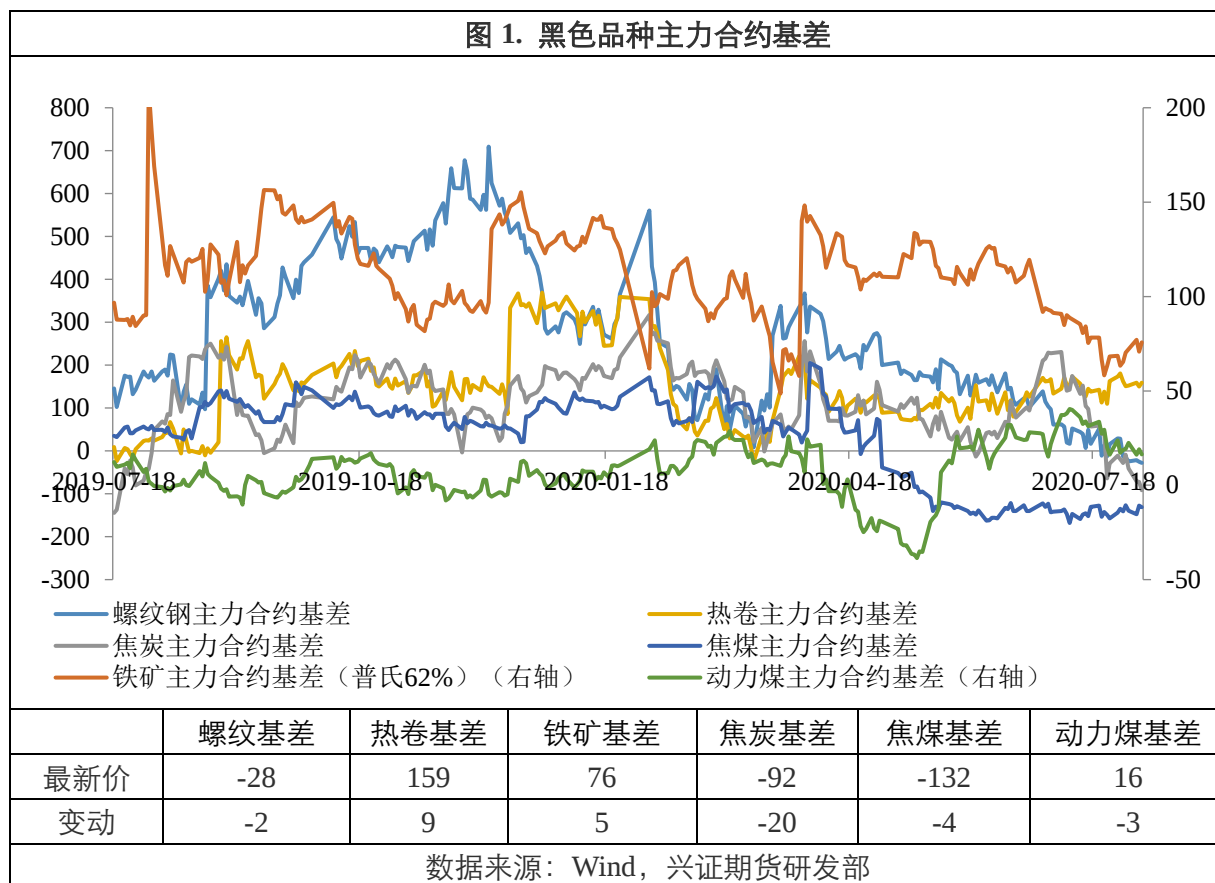
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 4: 铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	118.45	0.45
CIOPI:62%	116.23	0.64

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。