

兴证期货. 研发中心

2020 年 8 月 7 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

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 20-30 元每吨，热卷涨 10-20 元每吨，唐山方坯调涨 20 元每吨，建材成交出现回升。本周生产数据显示，当前建材需求改善，库存重新出现去化；同时由于卷板利润回升，铁水在品种间调整；电炉利润修复，建材产量或继续维持较高水平。终端需求在降雨结束后快速发力，虽然高温席卷全国大部分地区，但需求表现已接近去年旺季水平，后期气温下降后整体需求或超过上半年高点。虽然 8 月大型钢厂热轧产线检修增加，但卷螺的较大价差将持续驱使钢厂转产，建议关注多螺空卷套利。短期供弱需强格局维持，建议期螺多单续持。

兴证点矿：昨夜铁矿触底后反弹，现货价格大幅上涨，青岛港 PB 粉报价涨 19 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。本周港口库存出现下滑，但供应高位限制库存的去化。钢材产量维持高位，高炉利润偏强将继续支撑铁矿需求。同时结构性短缺持续，近月合约仍有较大贴水，短期多单续持。

1. 市场消息

1. 中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平近日对“十四五”规划编制工作作出重要指示强调，编制和实施国民经济和社会发展规划，是我们党治国理政的重要方式。鼓励广大人民群众和社会各界以各种方式为“十四五”规划建言献策，齐心协力把“十四五”规划编制好。

2. 财政部6日发布《2020年上半年中国财政政策执行情况报告》显示，截至7月31日，2020年新增地方政府专项债券已发行22661亿元，完成全年计划(37500亿元)的60.4%。地方政府专项债券加快发行使用，较好发挥对经济的拉动作用。

3. 交通运输部6日印发《关于推动交通运输领域新型基础设施建设的指导意见》，围绕加快建设交通强国总体目标，以技术创新为驱动，以数字化、网络化、智能化为主线，以促进交通运输提效能、扩功能、增动能为导向，推动交通基础设施数字转型、智能升级，建设便捷顺畅、经济高效、绿色集约、智能先进、安全可靠的交通运输领域新型基础设施。

4. 大商所发布市场风险提示函，近期铁矿石市场面临的不确定性因素较多，市场价格波动较大，请各会员单位进一步加强风险防范工作，提醒客户理性参与、合规交易。

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	910	22	1012590	35958
焦炭 2009	2042	0	96184	-18360
螺纹钢 2010	3858	26	2066154	17155

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%	927	16
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	909	19
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	906	20
钢坯: Q235: 唐山	3460	20
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3710	20
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3750	30
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	13952	2983

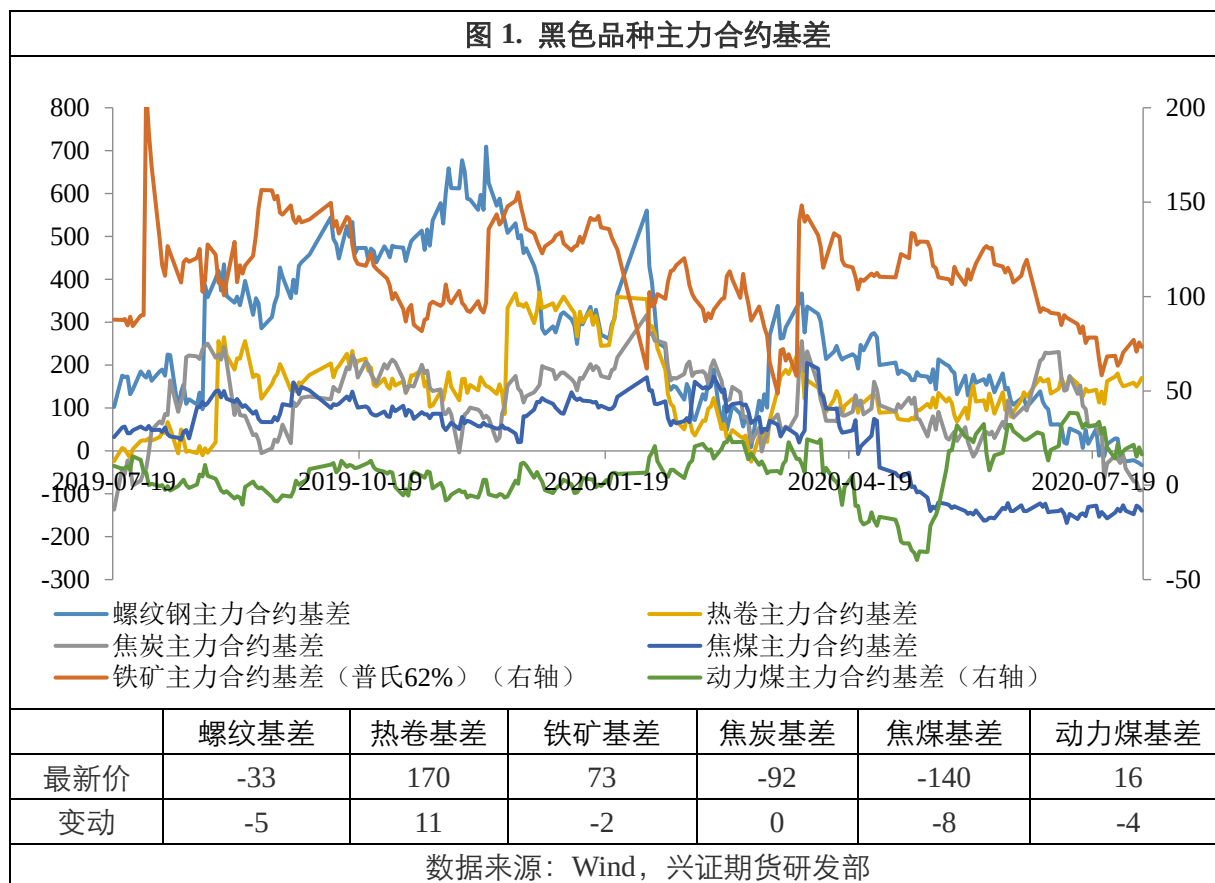
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 4: 铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	121.50	3.05
CIOPI:62%	118.09	1.86

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。