

兴证期货·研发中心

2020年8月10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跌,螺纹现货跌0-10元每吨,热卷持稳,周末唐山方坯下调20元每吨,建材成交小幅回落。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;电炉利润虽然修复,但废钢到货下滑,电炉仍存在减产风险,预计本周建材产量或继续减少。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。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,建议期螺逢低建立多单。

兴证点矿:周五夜盘铁矿震荡走低,现货价格大幅上涨,青岛港PB粉报价跌5元每吨,天津港纽曼粉报价跌10元每吨。本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。周五大商所与钢协讨论扩大铁矿石交割品的可能,或降低交割品折盘面价格。但不会影响现运行合约,对盘面价格影响有限。同时结构性短缺持续,近月合约仍有较大贴水,短期观望为宜。

1. 市场消息

1. 据海关统计，今年前 7 个月，我国货物贸易进出口总值 17.16 万亿元人民币，比去年同期（下同）下降 1.7%，降幅较上半年收窄 1.5 个百分点。其中，出口 9.4 万亿元，下降 0.9%；进口 7.76 万亿元，下降 2.6%；贸易顺差 1.64 万亿元，增加 8.1%。

2. 统计数据显示，上半年，挖掘机、装载机、压实机械和混凝土机械等工程机械产品产量全面增长，挖掘机和混凝土机械产量增长超过 20%。中机联统计的 5 月、6 月挖掘机销量增速均超过 60%。

3. 据海关总署数据，7 月份，我国进口铁矿砂 11264.70 万吨；前 7 个月，我国进口铁矿砂 6.6 亿吨，增加 11.8%，进口均价为每吨 641.2 元，上涨 1.1%。

4. 据中国钢铁工业协会微信，为更好地服务产业企业参与期货交易交割业务，保障期货市场平稳运行，8 月 7 日，中国钢铁工业协会和大连商品交易所组织部分钢铁企业召开铁矿石期货交割便利化专题（视频）会，就进一步扩大交割资源进行交流。与会的大商所相关部门负责人介绍，近期将在现有品牌交割制度的基础上，计划分批增加符合交割标准、市场普遍接受的部分矿种作为可交割品牌。

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	896	-14	975373	-37217
焦炭 2009	2072	30	103837	7653
螺纹钢 2010	3832	-26	2024815	-41339

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%	917	-10
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	904	-5
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	896	-10
钢坯: Q235: 唐山	3460	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3700	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3750	0
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	15743	1791

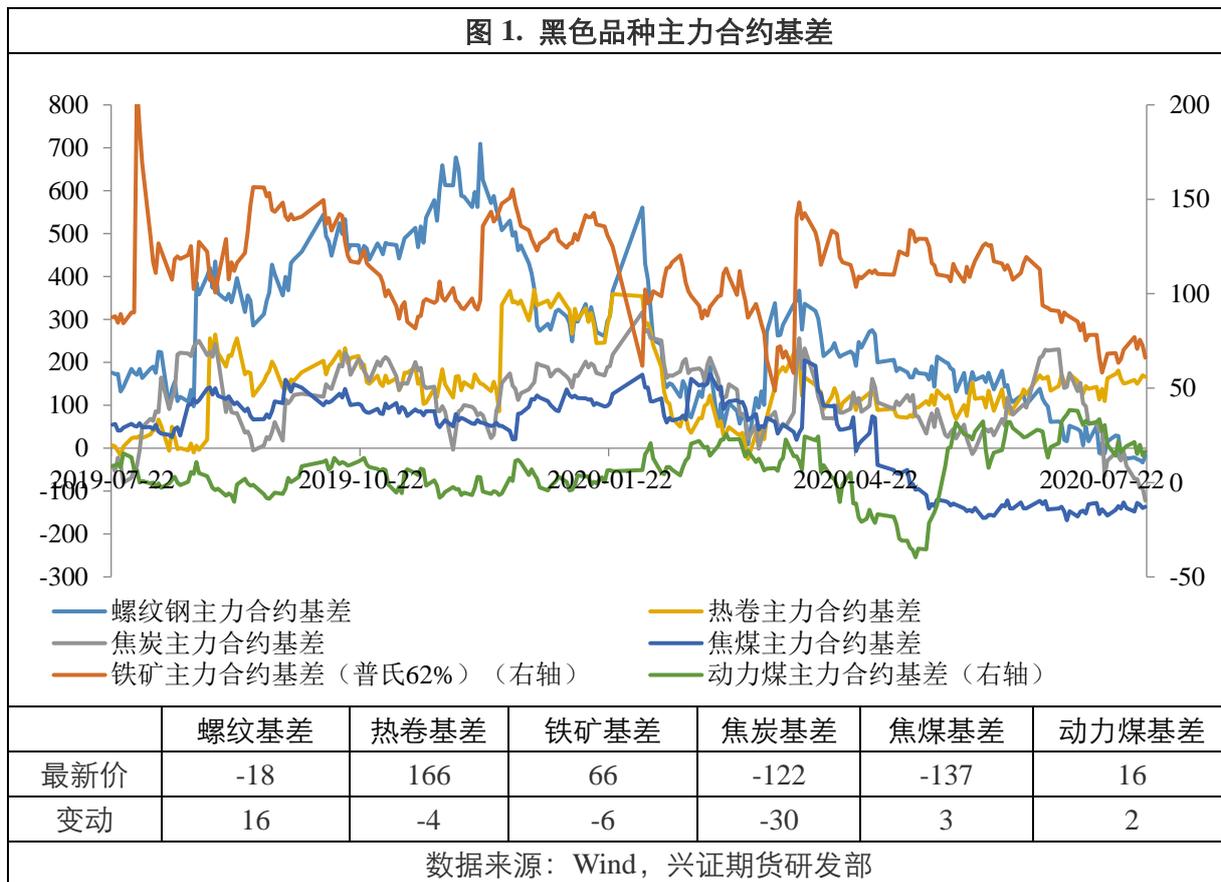
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 4: 铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	118.85	-2.55
CIOP1:62%	117.64	-0.45

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。