

兴证期货. 研发中心

2020 年 8 月 11 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](mailto:yucm@xzfutures.com)

## 内容提要

### ● 后市展望及策略建议

兴证点钢: 昨夜期螺上涨, 螺纹现货跌 10-20 元每吨, 热卷跌 10 元每吨, 唐山方坯现货跌 10 元每吨, 建材成交出现回落。钢材总产量小幅回落, 但随着卷螺现货价差的拉大, 铁水在品种间出现流转, 热卷产量或继续增加; 电炉利润仍处低位, 建材产量或继续下滑。终端需求表现已接近去年旺季水平, 后期气温下降钢材需求或超过上半年高点。7 月 CPI、PPI 公布, 预计央行货币政策仍将以稳健运行。今日台风“米克拉”登陆福建, 或对当地生产形成一定冲击, 但相对影响不大。短期螺纹基本面供弱需强, 多单续持。

兴证点矿: 昨夜铁矿高开高走, 主力合约换月后创合约新高, 现货价格小幅波动, 青岛港 PB 粉报价涨 1 元每吨, 天津港纽曼粉报价持稳。本周巴澳港口检修环比有所增加, 下周发货或重新回落。本周到港小幅增加, 但增量明显不及预期, 同时港口库存继续回落, 但高供应位继续限制库存去化速度。当前港口库存结构性短缺持续, 块矿低溢价难以改变铁矿石紧张格局, 短期观望为宜。

## 1. 市场消息

1. 统计局: 7 月, CPI 同比上涨 2.7%, 环比上涨 0.6%; PPI 同比下降 2.4%, 环比上涨 0.4%。

2. 水利部消息, 截至 10 日中午 12 点, 长江下游干流安徽大通江段水位退至警戒水位, 湖南莲花塘、江西九江江段及洞庭湖、鄱阳湖水位仍超警。目前, 水利部仍维持水旱灾害防御Ⅲ级应急响应。

3. 山东省发改委官网日前发布《关于转发<关于做好 2020 年重点领域化解过剩产能工作的通知>的通知》, 通知要求, 进一步推动钢铁企业兼并重组, 优化钢铁产业布局, 按时完成通道城市钢铁产能置换, 提高沿海地区产能占比和精品钢产能比重, 努力实现山东省钢铁行业集团化、高端化发展。

## 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 | 894  | -2  | 995995  | 20622 |
| 焦炭 2009  | 2050 | -22 | 99132   | -4705 |
| 螺纹钢 2010 | 3822 | -10 | 2029942 | 5127  |

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%     | 785  | 16  |
| 车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉: 62.5%  | 917  | 0   |
| 车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5% | 905  | 1   |
| 车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5% | 895  | -1  |
| 钢坯: Q235: 唐山             | 3430 | -30 |
| 螺纹钢: HRB400 20MM: 上海     | 3680 | -20 |
| 螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州     | 3730 | -20 |
| 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 | 200   | 0  |
| 焦炭: 手  | 0     | 0  |
| 螺纹钢: 吨 | 15743 | 0  |

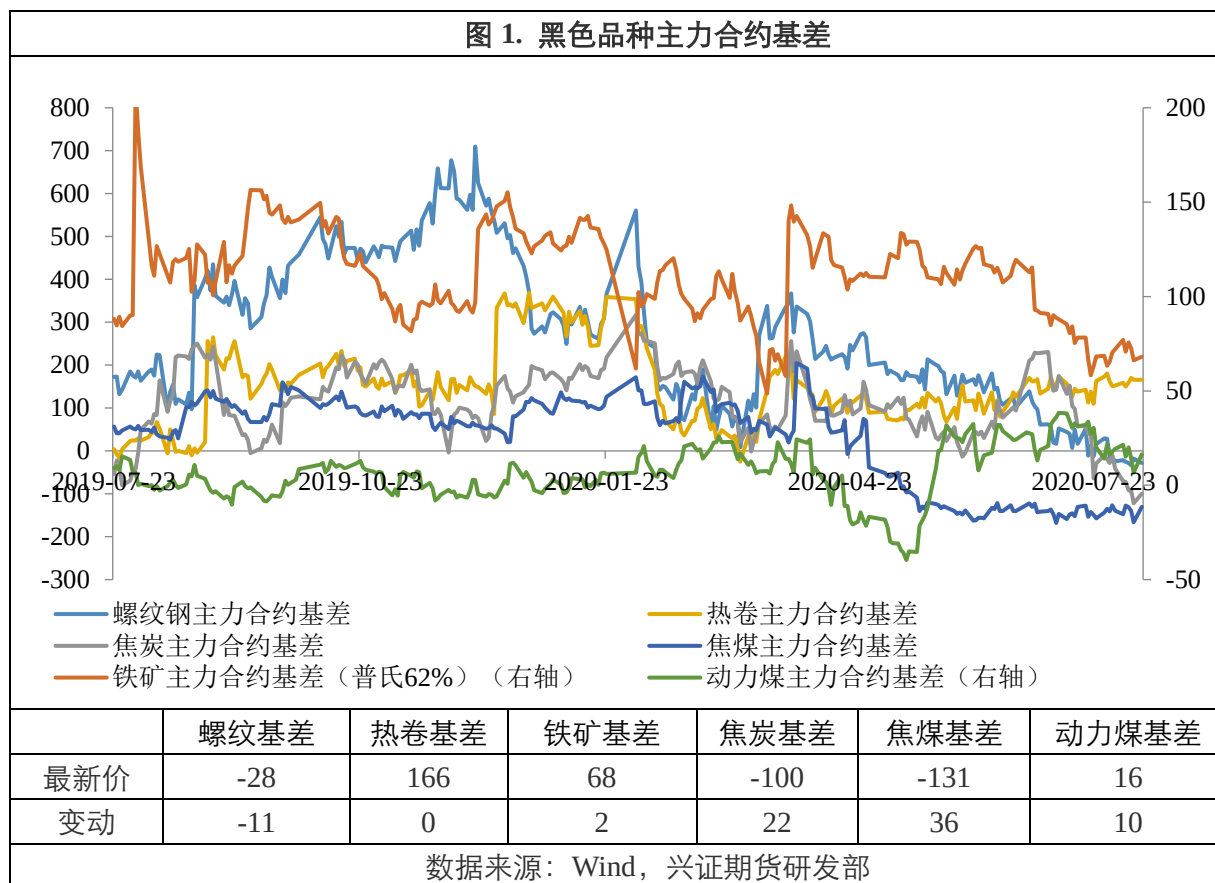
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 4: 铁矿石指数

|           | 最新价    | 变动    |
|-----------|--------|-------|
| 普氏:62%    | 118.85 | 0.00  |
| CIOP1:62% | 117.43 | -0.21 |

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。