

兴证期货.研发中心

2020 年 8 月 13 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: 昨夜期螺高开低走, 螺纹、热卷现货跌 10 元每吨, 唐山方坯现货持稳, 建材成交出现较明显回落。昨夜找钢网公布钢材数据, 库存整体增幅下滑, 库存重新走低; 关注日内钢联公布的库存数据。终端需求表现已接近去年旺季水平, 后期需求或超过上半年高点。短期螺纹基本面供弱需强, 货币政策有所收紧, 建议逢低谨慎加多。

兴证点矿: 昨夜铁矿高开低走, 现货价格小幅提涨, 青岛港 PB 粉报价涨 3 元每吨, 天津港纽曼粉报价涨 2 元每吨。本周巴澳港口检修环比有所减少, 下周发货或进一步增加; 同时铁矿石到港小幅增加, 但增量不及预期。本周钢厂总库存继续上升, 但高炉烧结矿日耗没有上涨, 整体以前期补库为主。北方港口库存虽然出现累积, 但主流粉矿库存下滑, 结构性问题仍存。块矿低溢价难以改变铁矿石紧张格局, 同时终端需求向好, 铁矿供需两旺, 短期观望为宜。

1. 市场消息

1. 据中国汽车工业协会统计分析，2020 年 7 月，汽车产销形势总体稳定，当月产销量环比小幅下降，同比继续保持增长，其中商用车同比增速依然明显。

2. 上证报报道：步入三季度，地方掀起新一轮重大项目开工潮，山东、河南、江西、江苏等地纷纷开工建设一批重大项目，涉及总投资金额达数千亿元。据了解，多地还在积极谋划下半年新开工重大项目清单，未来仍会有大批项目开建。

3. 截至 7 月底，今年已累计发行地方债 37586 亿元，其中新增一般债完成全年计划的 57.4%，新增专项债发行完成全年计划的 60.4%。根据今年的地方债限额，截至 7 月底，尚有 4171 亿元新增一般债和 14839 亿元新增专项债将要发行。

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 2101	833	-1.5	978097	-37315
焦炭 2009	2009	1	82987	-10986
螺纹钢 2010	3805	10	2008746	17943

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%	833	-1.5
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉: 62.5%	2009	1
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	3805	10
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	833	-1.5
钢坯: Q235: 唐山	2009	1
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3805	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	833	-1.5
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	2009	1

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	24935	1762

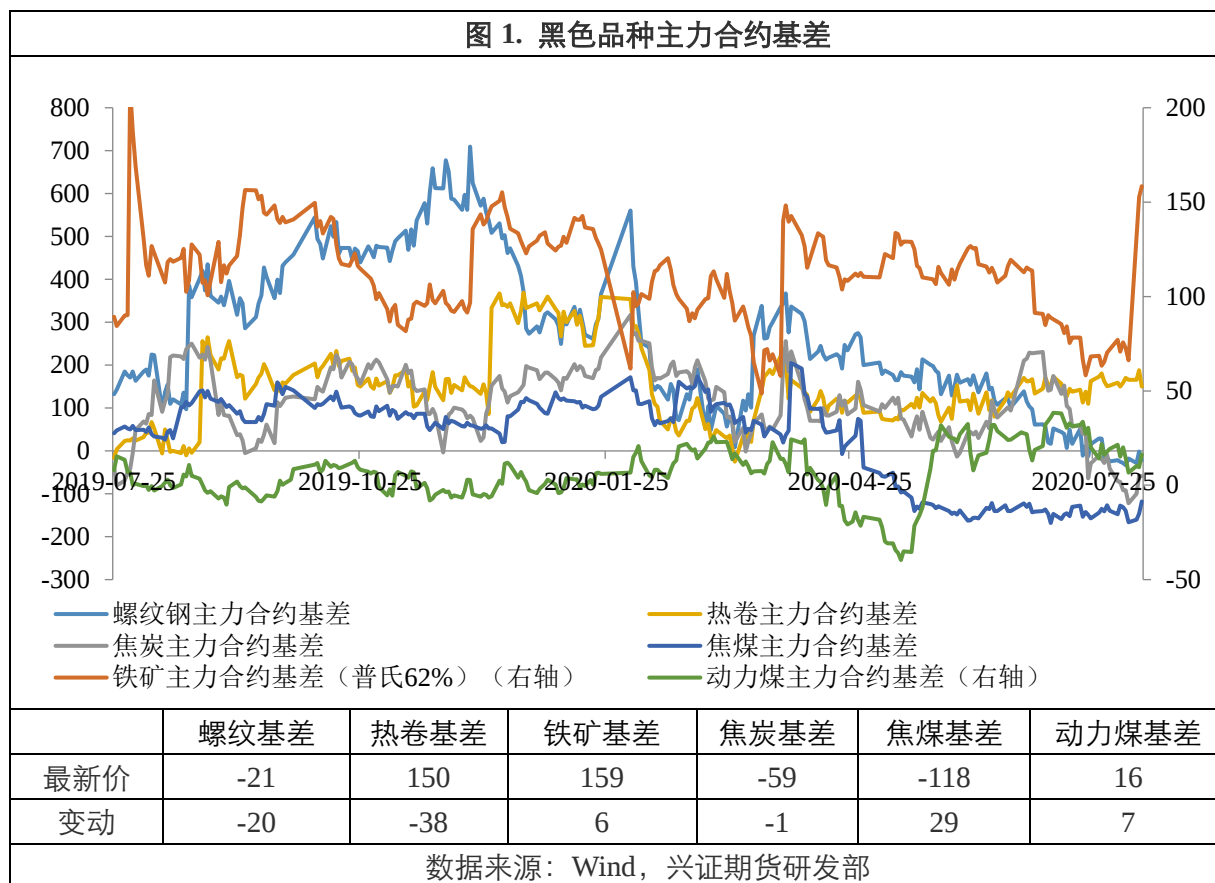
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 4: 铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	122.20	0.75
CIOP1:62%	118.18	-0.35

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。