

兴证期货. 研发中心

2020 年 8 月 14 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，螺纹现货涨跌互现，热卷提涨 10 元每吨，唐山方坯现货持稳，建材成交继续增加。本周钢材总产量小幅增加，卷螺供应同步上升，虽然卷螺价差继续扩大，但产量差并没有明显收窄；本周库存、需求表现分化，长材库存重新累积，需求出现较大回落；热卷库存延续降幅，需求继续增加，制造业复苏持续。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。关注早间统计局公布的 7 月经济数据，根据高频数据预期，7 月地产销售或出现环比回落，情绪上压制盘面走势。短期螺纹基本面变化有限，短期多单逢高止盈，激进投资者可逢高短空。

兴证点矿：昨夜铁矿小幅走跌，现货价格涨跌互现，青岛港 PB 粉报价跌 1 元每吨，天津港纽曼粉报价涨 13 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增加，整体以补库为主。全国港口库存继续回落，同时主流粉矿库存下滑，结构性问题仍存。8 月中下旬港口压港船只或加速卸货，关注供应大幅增加对库存的影响。短期观望为宜。

1. 市场消息

1. 商务部表示，中美签署第一阶段经贸协议以来，中方认真落实协议，有关部门为推动协议执行做了大量工作。希望美方停止对中国企业的限制措施和歧视性做法，为落实第一阶段经贸协议创造条件。

2. 据中国指数研究院提供的数据显示，7月份，全国300个城市共推出土地2750宗，环比下降24%；推出土地面积12498万平方米，环比减少16%；成交上，全国300个城市共成交土地2571宗，环比减少7%；成交土地面积10738万平方米，环比减少11%。结合土地出让金以及成交价格看，均呈现环比减少态势。

3. 8月13日发布《新时代交通强国铁路先行规划纲要》，明确了中国铁路2035年及2050年的发展目标和主要任务。纲要明确，到2035年，全国铁路网运营里程达到20万公里左右，其中高铁7万公里左右。20万人口以上城市实现铁路覆盖，50万人口以上城市高铁通达。

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	827	-6	964732	-13365
焦炭 2009	1988	-21	67144	-15843
螺纹钢 2010	3791	-14	1985428	-23318

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	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉: 62.5%	937	13
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	916	-1
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	910	0
钢坯: Q235: 唐山	3420	-20
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3670	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3730	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3790	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	800	600
焦炭: 手	0	0
螺纹钢: 吨	26723	1788

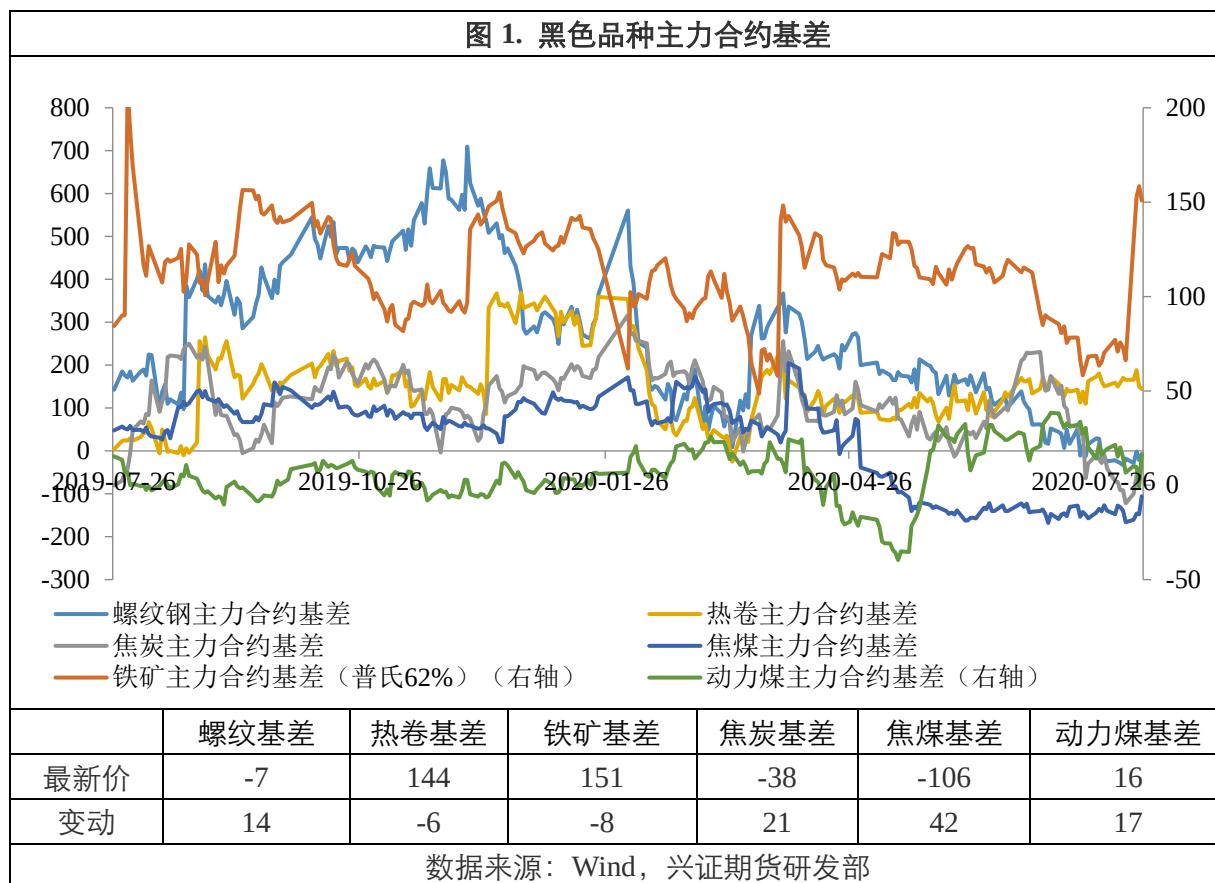
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 4: 铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	120.75	-1.45
CIOPI:62%	119.49	1.31

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。