

兴证期货.研发中心

2020 年 8 月 18 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

内容提要

● 后市展望及策略建议

兴证点钢: 昨夜期螺震荡走强, 螺纹现货提涨 10-30 元每吨, 热卷小幅提涨 10-20 元每吨, 唐山方坯现货持稳, 建材成交明显回升。钢材产量增加, 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, 短期建材供应存在减量预期。周末钢材库存继续累积, 但热卷下游库存去化, 板材需求增长, 长材需求也有上升空间。短期钢材供强需弱, 建议多单续持。

兴证点矿: 昨夜铁矿石大幅上涨, 现货价格提涨, 青岛港 PB 粉报价涨 2 元每吨, 天津港纽曼粉报价涨持稳。上周巴澳港口检修环比减少, 海外发货或进一步增加; 本周铁矿石到港小幅增加, 但增量不及预期。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. 央行开展 7000 亿元 1 年期 MLF 操作, MLF 超额续作规模较大超出市场此前预期, 中标利率 2.95%, 上次为 2.95%。数据显示, 8 月有 5500 亿元 MLF 到期。

2. 中钢协: 7 月份, 国内市场钢材需求旺盛, 钢铁生产保持高水平, 钢材价格继续上升。进入 8 月份以来, 受产能释放较快, 南方地区洪涝灾害以及国际市场疫情形势仍然严峻等因素影响, 钢材价格将继续呈现小幅波动走势。

3. Mysteel 调研: 2020 年最新的在产焦化产能是 5.41 亿吨(2019 年底为 5.45 亿吨), 2019 年全国焦炭产量约为 4.38 亿吨, 同年生铁产量约 8.3 亿吨, 同样按照焦比 0.45 换算需要消耗焦炭约 3.74 亿吨, 加上净出口消费 600 万吨, 总消费是 3.8 亿吨, 反推焦炭在高炉中消耗占比约为 86.76%。

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	834.5	-4.5	943128	-37831
焦炭 2009	1990.5	-2	69961	-1244
螺纹钢 2010	3832	33	2000722	28028

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%	788	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉: 62.5%	937	0
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	924	2
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	924	2
钢坯: Q235: 唐山	3410	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3700	30
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3750	20
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3760	-10

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	900	100
焦炭: 手	0	0
螺纹钢: 吨	34731	4471

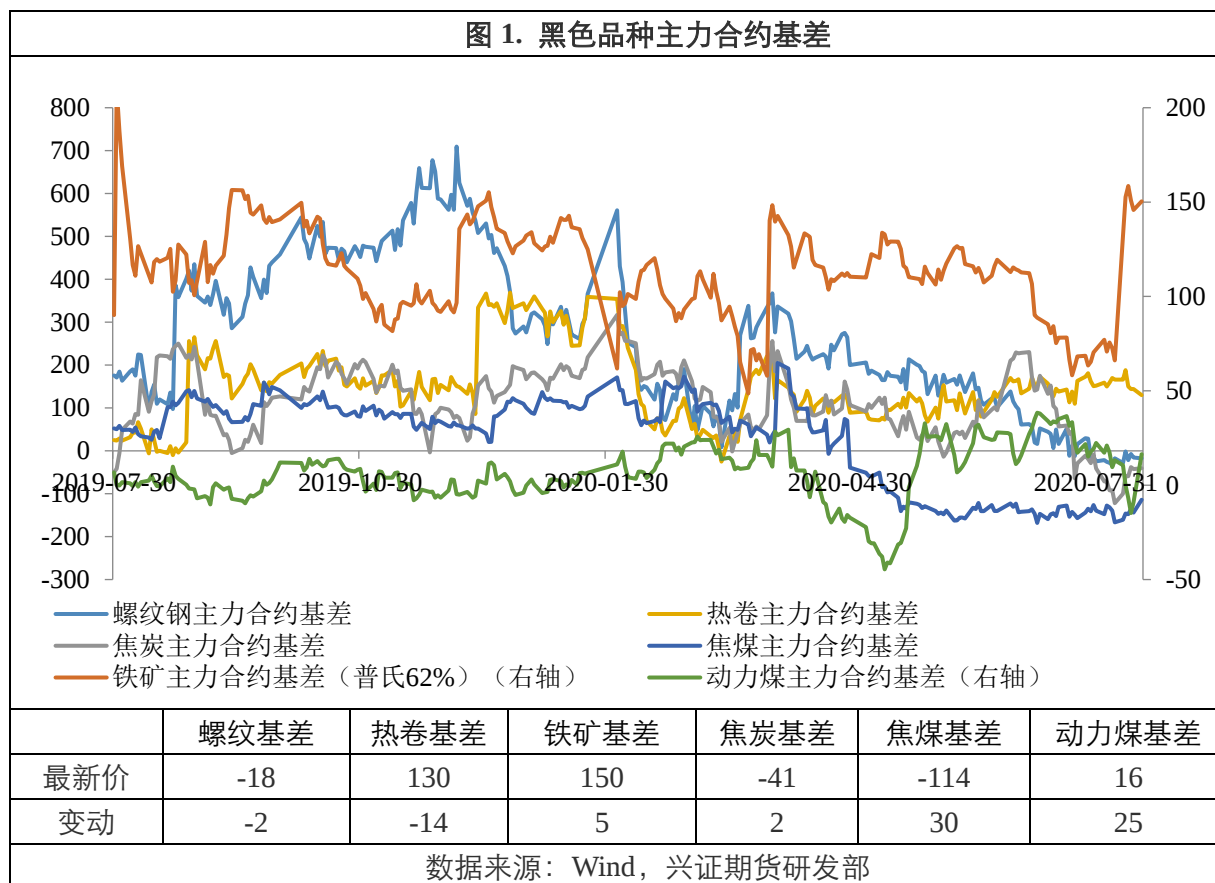
数据来源：Wind，兴证期货研发部

表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	121.90	0.15
CIOPI:62%	120.76	0.27

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。