兴证期货.研发产品系列

螺纹钢铁矿石日报

2020 年 8 月 18 日 星期二

兴证期货.研发中心
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：昨夜期螺窄幅下跌，螺纹现货提涨 10-30 元每吨，热卷小幅提涨 10 元每吨，唐山方坯现货跌 10 元每吨，建材成交明显回落。隔夜找钢公布钢材数据，螺纹供应小幅回落，卷螺产量差进一步扩大；终端库存小幅累积，建材需求出现会审。华南降雨增多，短期限制需求，但钢材供强需弱格局持续，建议多单续持。

兴证点矿：昨夜铁矿石出现回调，现货价格小幅上涨，青岛港 PB 粉报价涨 3 元每吨，天津港纽曼粉报价涨 6 元每吨。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。本周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。网传大商所或继续增加可交割品牌，或进一步打压近月合约价格，短期观望为宜。

1. 市场消息

1. 国家统计局数据显示，7 月份，中国铁矿石产量报 7303 万吨，同比持平；汽油产量同比增长 3.7%至 1178 万吨，煤油产量同比下降 25.4%至 332 万吨，柴油产量同比增长 10.7%至 1511 万吨，精炼铜产量报 81.4 万吨，同比持平。

2. 根据《上海期货交易所交割细则》《上海期货交易所指定钢材厂库交割办法（试行）》《关于螺纹钢期货厂库交割的通知》等有关规定，经研究，同意鞍钢股份有限公司、江苏沙钢集团有限公司、敬业钢铁有限公司成为我所指定螺纹钢期货厂库，上述各螺纹钢期货厂库核定库容均为 12 万吨，一期均启用 3 万吨。

3. 8 月 19 日 0 点起，日照钢铁执行对所有品种焦炭采购价上调 50 元/吨。另据悉，8 月 19 日起，山东莱钢永锋焦炭采购价格上调 50 元/吨。据了解，受雨水影响，山东地区部分钢厂焦炭火运量缩减，目前仅保持汽运量，影响钢厂焦炭库存有所下滑。

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	857.0	-6	968338	-33137
焦炭 2009	2008.5	10	48524	-2487
螺纹钢 2010	3794	-54	1943694	-48899

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%	796	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉：62.5%	966	6
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉：61.5%	950	3
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉：61.5%	950	3
钢坯：Q235：唐山	3410	0
螺纹钢：HRB400 20MM：上海	3700	0
螺纹钢：HRB400 20MM：杭州	3760	0
螺纹钢：HRB400 20MM：天津	3770	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	900	0
焦炭：手	0	0
螺纹钢：吨	48765	0

数据来源：Wind，兴证期货研发部

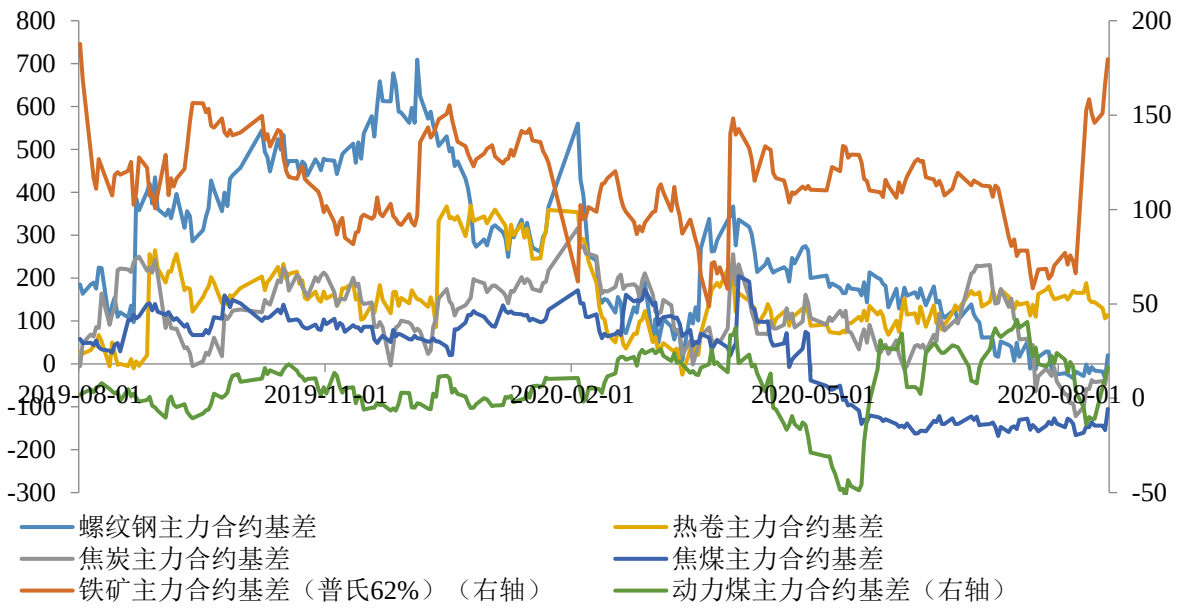
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	128.80	1.20
CIOPI:62%	124.88	2.23

数据来源：Wind，兴证期货研发部

3. 基差数据

图 1. 黑色品种主力合约基差



	螺纹基差	热卷基差	铁矿基差	焦炭基差	焦煤基差	动力煤基差
最新价	20	114	180	-9	-105	-11
变动	54	8	13	40	50	-1

数据来源：Wind，兴证期货研发部

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。