

兴证期货.研发中心

2020年8月24日 星期一

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: 昨夜期螺震荡走高, 螺纹现货涨跌互现, 热卷小幅提涨 10 元每吨, 唐山方坯现货上涨 10 元每吨, 建材成交小幅回升。周度数据显示: 钢材总产量出现回落, 其中热卷产量降幅较大, 主要原因是唐山地区钢厂搬迁停炉。由于卷螺价差较大, 本周建材产量或延续降幅。钢材库存出现累积, 其中螺纹累积幅度与上周接近, 需求小幅下滑; 热卷库存累积, 需求环比减少明显。但下游冷轧库存连续 3 周下降, 表观需求已接近往年高点。短期钢材供需同步走弱, 但长材利润空间相对有限, 螺纹仍以回调做多为主。

兴证点矿: 昨夜铁矿石偏弱走势, 现货价格小幅回落, 青岛港 PB 粉报价持稳, 天津港纽曼粉报价跌 5 元每吨。上周巴澳港口检修环比大幅减少, 海外发货或进一步增加; 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, 疏港维持高位, 主流粉矿库存下滑。港口压港船只仍然较多, 本周或加速卸货, 关注供应大幅增加对库存的影响。铁矿石结构性紧缺问题持续, 短期建议逢回调做多。

## 1. 市场消息

1. 中国央行今日开展 1500 亿元 7 天期和 500 亿元 14 天期逆回购操作，中标利率分别持稳于 2.2% 和 2.35%；据统计，14 天期逆回购是 6 月 23 日来首次操作。今日公开市场净投放 500 亿元，也是央行连续第 10 个交易日净投放资金。
2. 证监会副主席方星海 8 月 22 日在 2020 青岛·中国财富论坛上表示，下一步，要继续完善期货品种体系建设，加快商品指数等更多商品期货期权品种的研发和上市。支持相关机构开发更多商品指数基金、商品指数 ETF 等投资产品。
3. 太钢不锈 8 月 21 日午间公告称，公司实控人将由山西省国资委变更为国务院国资委，公司直接控股股东不变。划转完成后，中国宝武将通过太钢集团间接控制上市公司 62.7% 的股份，并实现对公司的控制。上市公司实际控制人将由山西省国资委变更为国务院国资委。公司直接控股股东保持不变，仍为太钢集团。
4. 河北国有钢企河钢集团旗下上市公司河钢股份公告披露，按照河北省政府、唐山市政府对退城搬迁的决策和工作部署，“十三五”期间河钢股份唐山分公司位于唐山市区的产能将全部退城，产能减量置换至唐山沿海区域与河钢乐亭钢铁项目统筹实施。8 月 19 日，河钢股份与唐山市政府就关停及补偿事项签订了《唐山市人民政府与河钢股份有限公司关于唐山分公司退城搬迁协议》。

## 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	841.5	-6.5	907474	-26321
焦炭 2101	1931	-24	103530	4486
螺纹钢 2010	3783	18	1883407	-18416

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%	958	-5
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	955	0
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	955	0
钢坯: Q235: 唐山	3410	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3700	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3740	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3730	-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	0	0
焦炭: 手	0	0
螺纹钢: 吨	48765	0

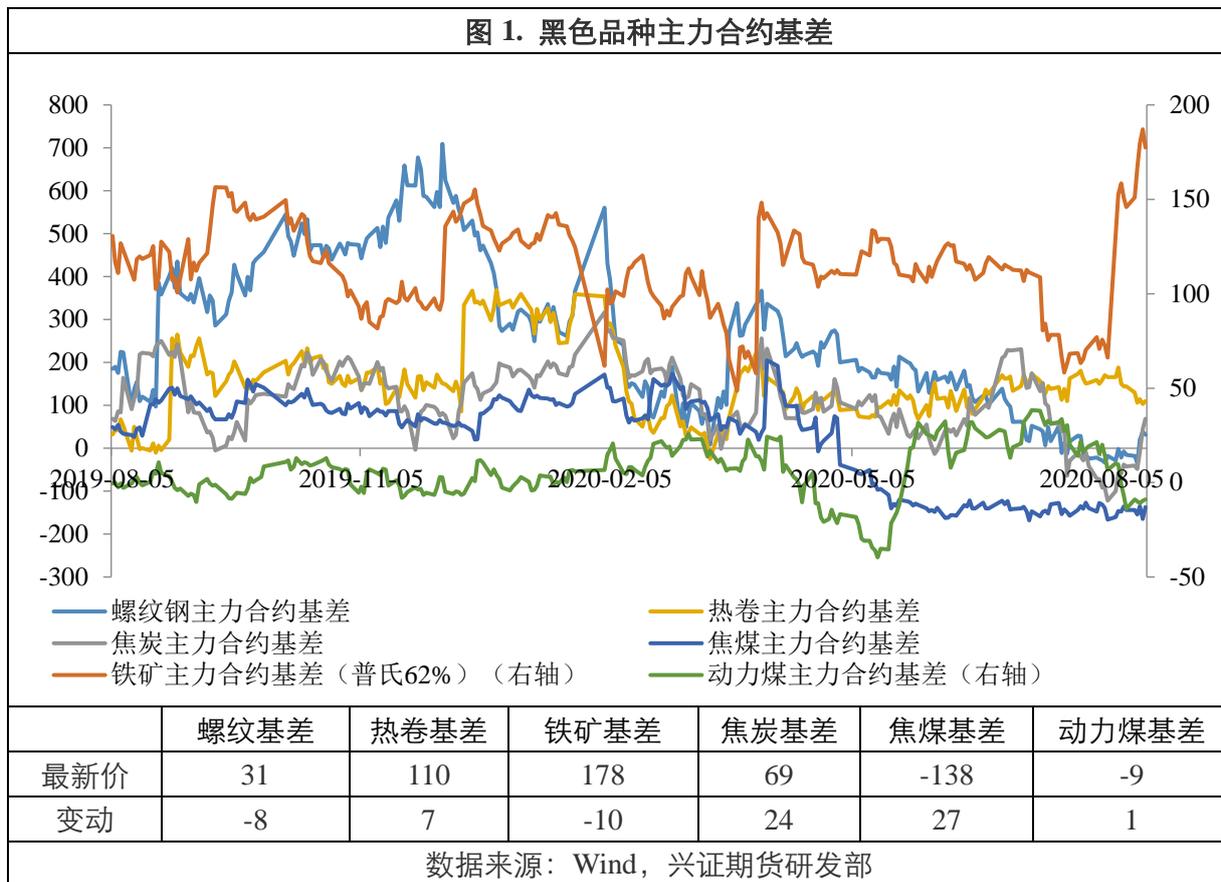
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 4: 铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	126.65	-1.75
CIOP1:62%	122.97	-1.60

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。