

兴证期货. 研发中心

2020 年 8 月 26 日 星期三

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: 昨夜期螺延续弱势, 螺螺纹现货小幅上涨 10 元每吨, 热卷、唐山方坯现货持稳, 建材成交小幅回落。唐山受制于当地天气因素, 限产加严; 同时卷螺现货价差较大, 本周螺产量或继续减少。市场资金偏紧, 部分贸易商出现违约现象, 终端库存压力逐步显现。原料走势较弱, 其中铁矿受到港口卸货加快和北方限产等因素影响, 大幅回调; 成材承压回落。期螺走势受制于需求, 旺季成交仍有预期, 短期难有趋势性行情, 建议回调后多单轻仓介入。

兴证点矿: 昨夜铁矿石低位震荡, 现货价格下调报价, 青岛港 PB 粉报价跌 11 元每吨, 天津港纽曼粉报价跌 3 元每吨。本周巴澳港口检修环比增加约 150 万吨, 海外发货量短期减弱; 铁矿石到港小幅回落, 但整体仍维持高位。全国港口库存重新累积, 卸货速度加快。台风“巴威”过境, 短期限制港口卸货进度。唐山限产加严, 烧结机限产力度接近 30%, 日均减少铁矿石需求超过 15 万吨, 供需边际宽松。铁矿基本面趋弱, 短期观望为宜。

1. 市场消息

1. 8月25日，国务院副总理刘鹤应约与美国贸易代表莱特希泽、财政部长姆努钦通话。双方就加强两国宏观经济政策协调、中美第一阶段经贸协议落实等问题进行了具有建设性的对话。双方同意创造条件和氛围，继续推动中美第一阶段经贸协议落实。

2. 央行25日公开市场开展2500亿元7天期和500亿元14天期逆回购操作，中标利率均与此前持平，当日有1000亿元逆回购到期，实现净投放2000亿元。

3. 唐山自8月24日19时起进一步加严管控措施，19家钢厂各有1-4台不等烧结机停产，且在产高炉通过降富氧、降顶压等方式，每天20时至次日6时，在产高炉降低生产负荷不低于30%；球团、石灰窑停产比例不低于30%。

4. 淡水河谷表示，这是该公司在中国建成的首个磨矿中心。该中心位于浙江省舟山市鼠浪湖矿石中转码头，共有3条生产线，额定年产能300万吨。

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	813.5	-19	848791	-29390
焦炭 2101	1921	-16.5	114898	18554
螺纹钢 2010	3773	-8	1912921	42581

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%	955	-3
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	938	-11
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	938	-11
钢坯: Q235: 唐山	3410	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3710	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3750	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3730	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	0	0
焦炭: 手	0	0
螺纹钢: 吨	55579	595

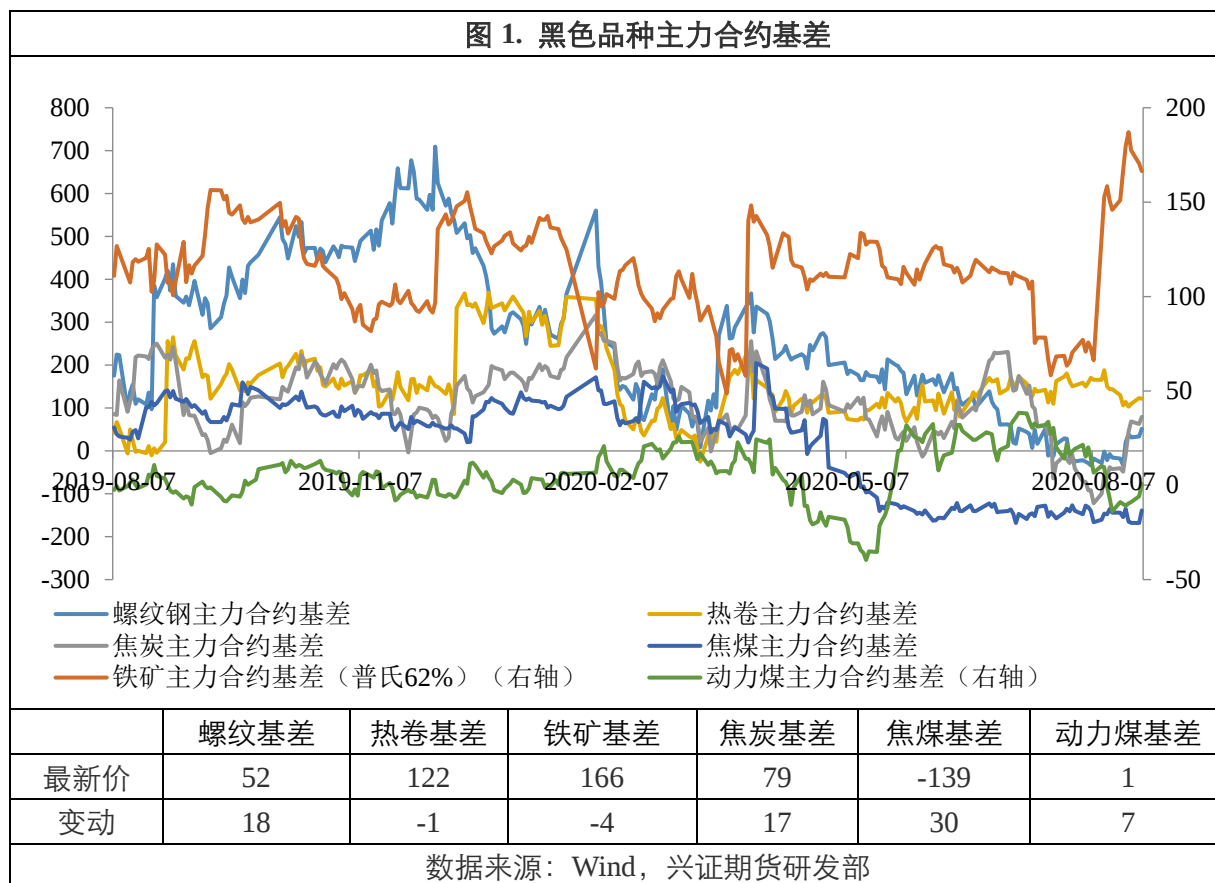
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 4: 铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	121.50	-2.95
CIOPI:62%	120.37	-1.00

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。