

兴证期货.研发中心

2020 年 8 月 27 日 星期四

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：昨夜期螺震荡走强，午后小幅拉升，螺纹部分地区小幅下跌，热卷现货跌 10 元每吨，唐山方坯现货持稳，建材成交继续走缩。隔夜找钢网数据显示：本周钢材产量上升，建材两库均有所增加，全国需求小幅回升；卷板需求则重新下滑。台风“巴威”持续北上，或影响东北地区，或短期限制北材南下，预计华东及华南建材供应暂时受限。唐山限产持续发酵，为退出全国空气质量“后十”，后期环保措施或加严。短期期螺走势取决于需求，难有趋势性行情，建议多单续持。

兴证点矿：昨夜铁矿石窄幅震荡，现货价格下调报价，青岛港 PB 粉报价跌 5 元每吨，天津港纽曼粉报价持稳。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。本周钢材产量重新增加，或阶段性支撑铁矿石价格，短期观望为宜。

## 1. 市场消息

1. 李克强主持召开国务院常务会议，部署防汛救灾和灾后恢复重建工作，支持受灾地区恢复生产保障民生。中央财政对受灾较重省份倒塌和严重损坏民房，在每户现行 2 万元补助标准基础上再增加 5000 元。

2. 乘联会表示，今年 8 月的一至三周的乘用车零售达到日均 3.7 万辆，同比去年 8 月增长 12%。8 月初的消费环境相对平稳，今年 8 月前两周厂商休假多，同比零售数据走势平稳也是很好的成绩。第三周的加速回暖进度超预期，说明市场零售平稳向好。

3. 央行 26 日开展 2000 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 2.2%。当日有 1500 亿元逆回购及 1500 亿元 MLF 到期。截至 8 月 26 日，央行已连续 14 个工作日开展逆回购操作，操作规模达到 1.83 万亿元。

4. 交通运输部数据显示，1-7 月，交通固定资产投资完成 1.8 万亿元，同比增长 9.4%，增速较上半年加快 3.4 个百分点，其中 7 月完成 3458 亿元，同比增长 26.7%，增速较 6 月加快 6.4 个百分点。7 月份，完成货运量 41.2 亿吨，同比增长 2.9%，连续 3 个月实现正增长。1-7 月，完成货运量 240 亿吨，同比下降 6.1%。

## 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 | 828.5  | 15  | 834401  | -14390 |
| 焦炭 2101  | 1922.5 | 1.5 | 103696  | -11202 |
| 螺纹钢 2101 | 3726   | 22  | 1887322 | -25599 |

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  | 0   |
| 车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5% | 933  | -5  |
| 车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5% | 933  | -5  |
| 钢坯: Q235: 唐山             | 3410 | 0   |
| 螺纹钢: HRB400 20MM: 上海     | 3700 | -10 |
| 螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州     | 3730 | -20 |
| 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 | 56765 | 1186 |

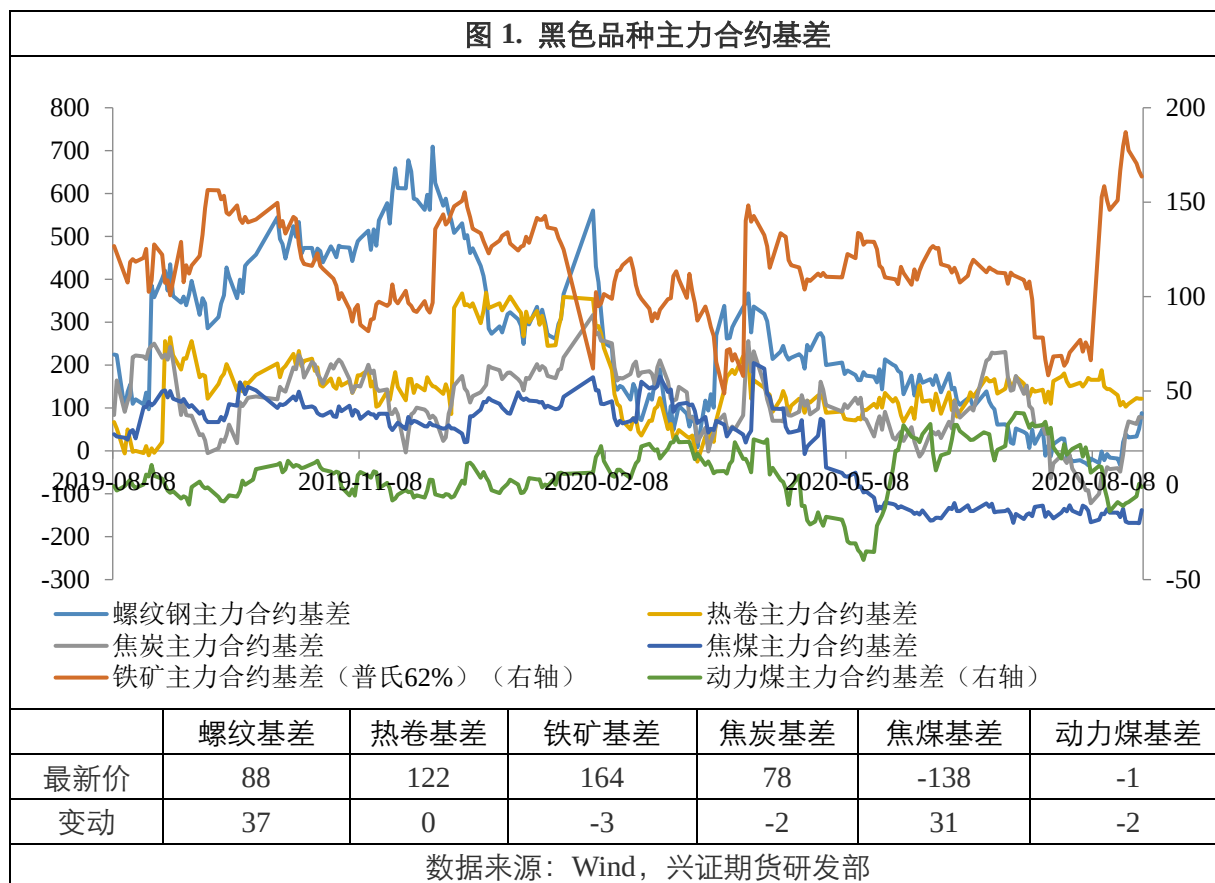
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 4: 铁矿石指数

|           | 最新价    | 变动   |
|-----------|--------|------|
| 普氏:62%    | 123.25 | 1.75 |
| CIOPI:62% | 121.28 | 0.91 |

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。