

兴证期货.研发中心

2020年9月2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: 昨夜期螺偏弱走势, 单边持仓增加 1557 手, 成交量延续弱势, 主力合约维持在 20 日均线上方运行。螺纹钢现货提涨 0-10 元每吨, 热卷现货涨 10 元每吨, 唐山方坯持稳, 建材成交重新回落。大汉统计的本周库存数据显示: 中西南库存增幅加快, 但厂库大幅去化, 出库加快, 市场看好后市。上半年的新增专项债及抗疫国债进入落地期, 9 月需求向好态势不变。水泥开工增加, 终端需求逐步进入旺季节奏。同时螺纹钢在钢材品种间利润仍处低位, 预计短期产量或继续下降。成材需求逐步转强, 建议逢低多单入场。

兴证点矿: 昨夜铁矿小幅冲高, 单边增仓 5363 手, 主力合约维持在 20 日均线上方运行。现货价格下跌, 青岛港 PB 粉报价跌 2 元每吨, 天津港纽曼粉报价跌 12 元每吨。本周巴澳港口检修总量环比回落 30 万吨, 澳巴铁矿产发运环比小幅增加, 到港继续下滑, 但整体仍维持高位。全国港口库存重新累积, 压港现象仍然严重, 整体供应存在快速增加风险。“美莎克”影响我国东部沿海, 或短期影响北方港口到港总量。短期限产和天气影响供需, 建议观望为宜。

1. 市场消息

1. 习近平主持召开中央全面深化改革委员会第十五次会议并发表重要讲话。他强调，加快形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局，是根据我国发展阶段、环境、条件变化作出的战略决策，是事关全局的系统性深层次变革。要继续用足用好改革这个关键一招，保持勇往直前、风雨无阻的战略定力，围绕坚持和完善中国特色社会主义制度、推进国家治理体系和治理能力现代化，推动更深层次改革，实行更高水平开放，为构建新发展格局提供强大动力。

2. 央行 1 日开展 200 亿元逆回购操作，因 1 日有 2500 亿元逆回购到期，当日实现净回笼 2300 亿元。

3. 住建部印发政务公开工作要点，坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，落实城市主体责任，稳地价、稳房价、稳预期。

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	846.5	2.5	811607	6167
焦炭 2101	1986.5	21	122359	8610
螺纹钢 2101	3774	-5	1861706	-5968

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%	805	1
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉: 62.5%	954	-12
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	939	-2
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	942	1
钢坯: Q235: 唐山	3460	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3740	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3780	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3750	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	71277	1480

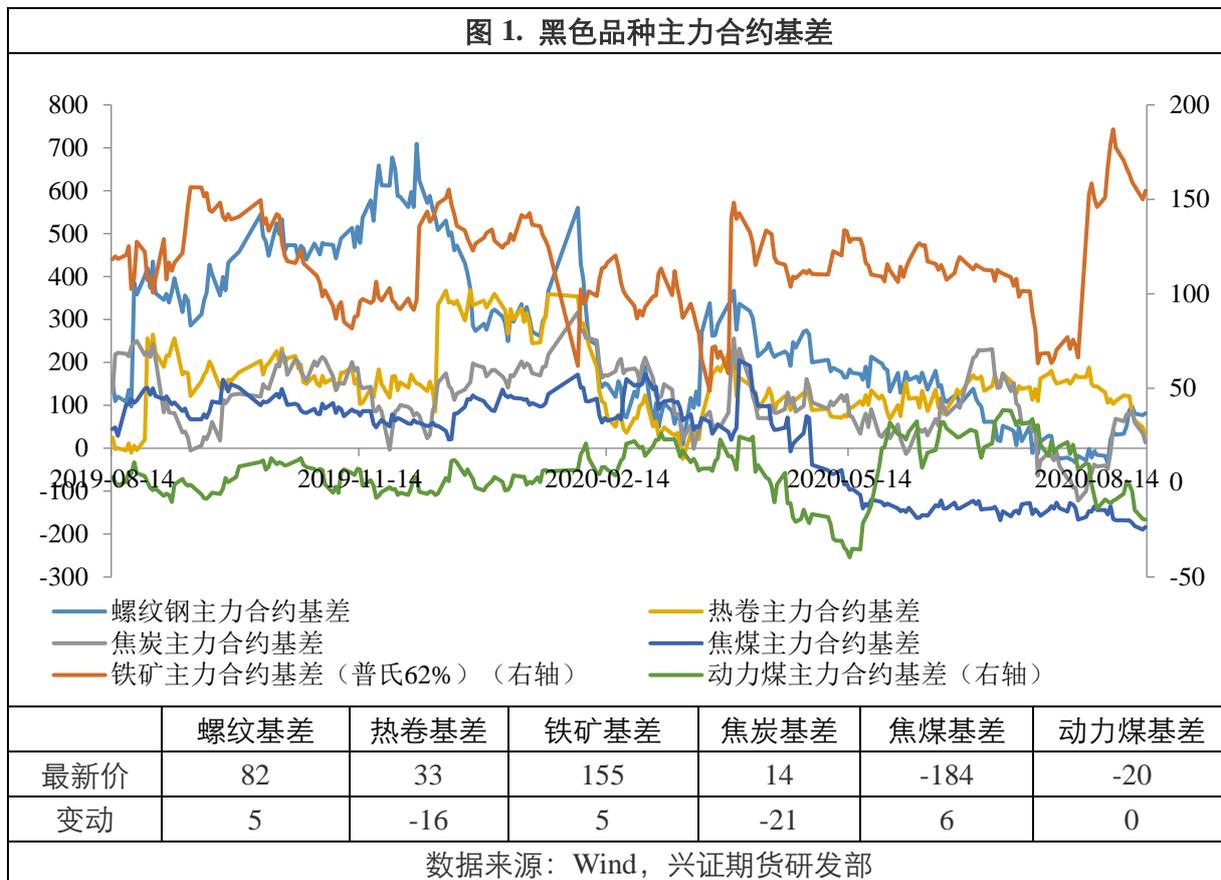
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 4: 铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	125.45	1.10
CIOP1:62%	123.37	0.12

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。