

兴证期货.研发中心

2020年9月3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

内容提要

● 后市展望及策略建议

兴证点钢: 昨夜期螺高开震荡, 主力合约小幅增仓, 成交仍维持在偏低水平, 均线呈多头排列, 上涨趋势依旧。螺纹现货持稳, 热卷现货续涨 10 元每吨, 唐山方坯持稳, 建材成交小幅增加。昨夜找钢网公布本周钢材数据: 钢厂库存大幅去化, 建材需求明显回升。同时受到环保限产和长材利润偏低影响, 长流程螺纹产量继续回落。但受到电炉利润回升及西南钢厂复产, 短流程产量重新增加。终端水泥价格继续上涨, 市场对终端开工强度持乐观态度, 终端需求逐步进入旺季节奏。短期钢材供弱需强, 叠加原料偏强运行, 成材仍有上涨动力, 建议多单续持。

兴证点矿: 昨夜铁矿高开高走, 单边增仓 8356 手, 均线呈多头排列, 上涨趋势依旧。现货价格小幅提涨, 青岛港 PB 粉报价涨 4 元每吨, 天津港纽曼粉报价涨 4 元每吨。本周巴澳港口检修量环比回落 30 万吨, 海外铁矿发运环比小幅增加, 到港则继续下滑, 整体供应维持高位。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。台风“美莎克”影响我国东部沿海, 或短期影响北方港口到港总量。本周钢材产量维持高位运行, 但长流程产量小幅回落, 环保限产逐步影响铁矿需求。短期限产和天气对供需均有扰动, 建议观望为宜。

1. 市场消息

1. 国务院总理李克强 9 月 2 日主持召开国务院常务会议，会议指出，下一步要坚持稳健的货币政策灵活适度，保持政策力度和可持续性，不搞大水漫灌，引导资金更多流向实体经济，以促进经济金融平稳运行。
2. 国务院常务会议上，李克强听取了大气重污染成因与治理攻关项目研究成果汇报，部署加强大气污染科学防治、促进绿色发展。要求：一要在已有成果基础上，根据京津冀及周边地区污染成因加强精准治理。二要促进区域内能源、产业、交通运输等结构调整。加强煤炭清洁利用。加快钢铁、焦化、石化、建材等产业转型升级。大幅提高大宗货物集疏港铁路运输、城市配送领域新能源货车使用比例。三要发展壮大节能环保产业和循环经济。这也是时隔 3 年多，李克强再度问询“大气重污染成因与治理攻关”。
3. 央行 2 日开展 200 亿元 7 天期逆回购操作。因 2 日有 2000 亿元逆回购到期，当日实现净回笼 1800 亿元。

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	854.5	8	828642	17035
焦炭 2101	2010	23.5	127225	4866
螺纹钢 2101	3778	4	1846033	-15673

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	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉: 62.5%	958	4
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	943	4
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	943	1
钢坯: Q235: 唐山	3460	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3730	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3780	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3760	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	1000	1000
焦炭: 手	0	0
螺纹钢: 吨	83090	11813

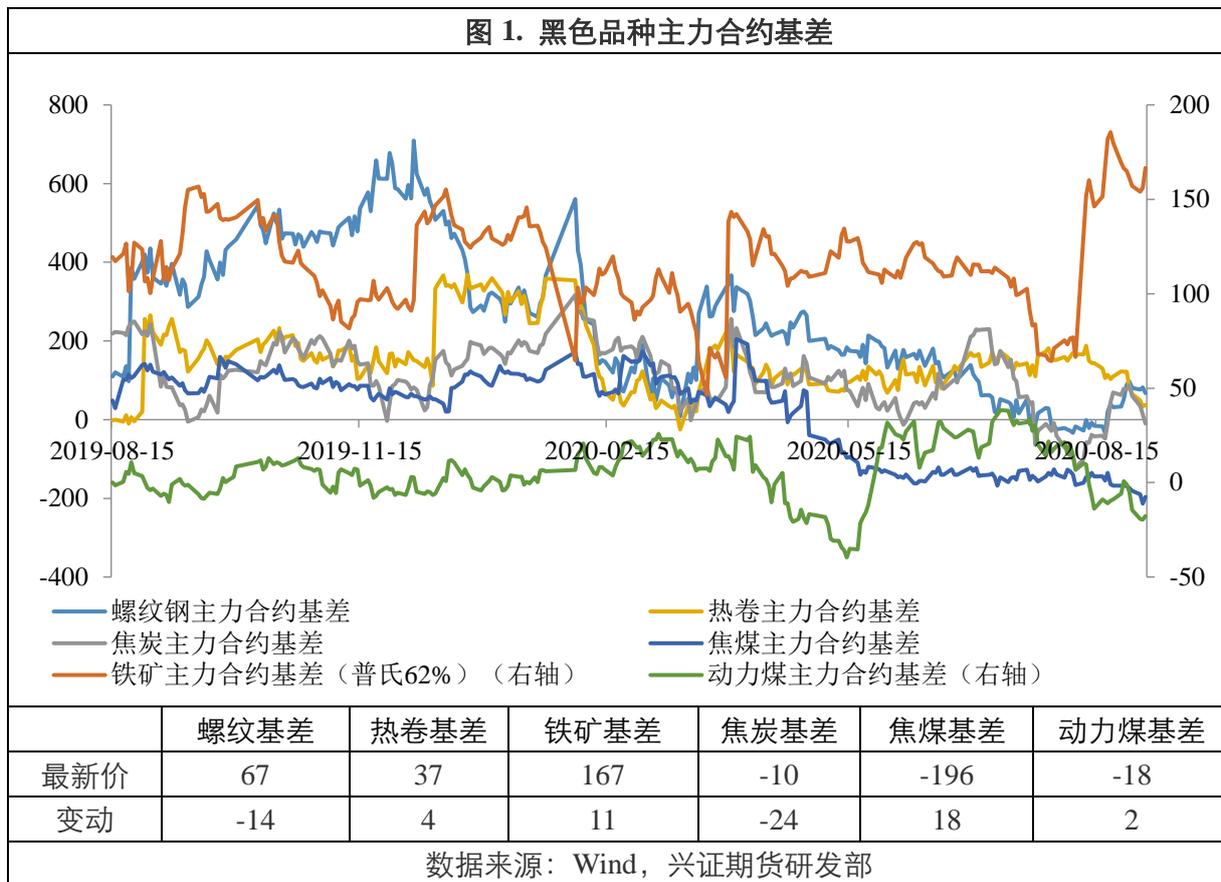
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 4: 铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	128.05	2.60
CIOP1:62%	124.78	1.41

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。