

兴证期货. 研发中心

2020 年 9 月 4 日 星期五

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：昨夜期螺收盘前大幅下挫，主力合约大幅减仓，成交维持偏低水平，主力合约在 20 日均线处得到支撑。螺纹现货提涨 20-30 元/吨，热卷现货涨跌互现，唐山方坯提涨 30 元/吨，建材成交重新增加。本周钢材数据显示：螺纹产量重新增加，主要增量来自于电炉复产；建材需求明显回升；板材需求有所下滑，但整体需求仍维持高位。昨夜黑色全产业链受外围市场大跌冲击，明显回落；但成材基本面变化有限，短期钢材需求仍有恢复动力，建议等待悲观情绪释放后重新入场持多。

兴证点矿：昨夜铁矿收盘前杀跌，单边减仓 1.3 万手，主力合约下破 5 日均线，在 10、20 日均线处得到支撑。现货价格小幅提涨，青岛港 PB 粉报价涨 5 元/吨，天津港纽曼粉报价涨 5 元/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。全国港口库存继续累积，压港现象有所缓解，但在港船只仍多，整体供应存在继续增加风险。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。短期外围环境扰动持续，短期建议谨慎观望。

1. 市场消息

1. 7月底财政部发文要求加快专项债发行进度后,地方债发行重回快车道,8月共发行地方政府债券 11997.22 亿元。单月发行规模仅次于今年5月,为历史第二高的月份。由于地方债发行放量,机构预计,8月社融,无论是同比还是环比,都将出现大幅多增。天风证券预计,8月社融新增规模或将达到 3.0 万亿,多增主要来自政府债券。

2. 央行3日公开市场开展 1200 亿元 7 天期逆回购操作,当日有 1000 亿元逆回购到期,实现净投放 200 亿元。

3. 河钢股份: 按照唐山市政府对本次关停的总体实施计划和安排,截至 2020 年 9 月 1 日,唐山分公司涉及退城搬迁的资产已全部关停。

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	857.5	3	835235	6593
焦炭 2101	2040	30	134152	6927
螺纹钢 2101	3790	12	1871876	25843

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%	806	1
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉: 62.5%	963	5
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	948	5
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	948	5
钢坯: Q235: 唐山	3490	30
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3750	20
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3790	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3770	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	2400	1400
焦炭: 手	0	0
螺纹钢: 吨	83090	0

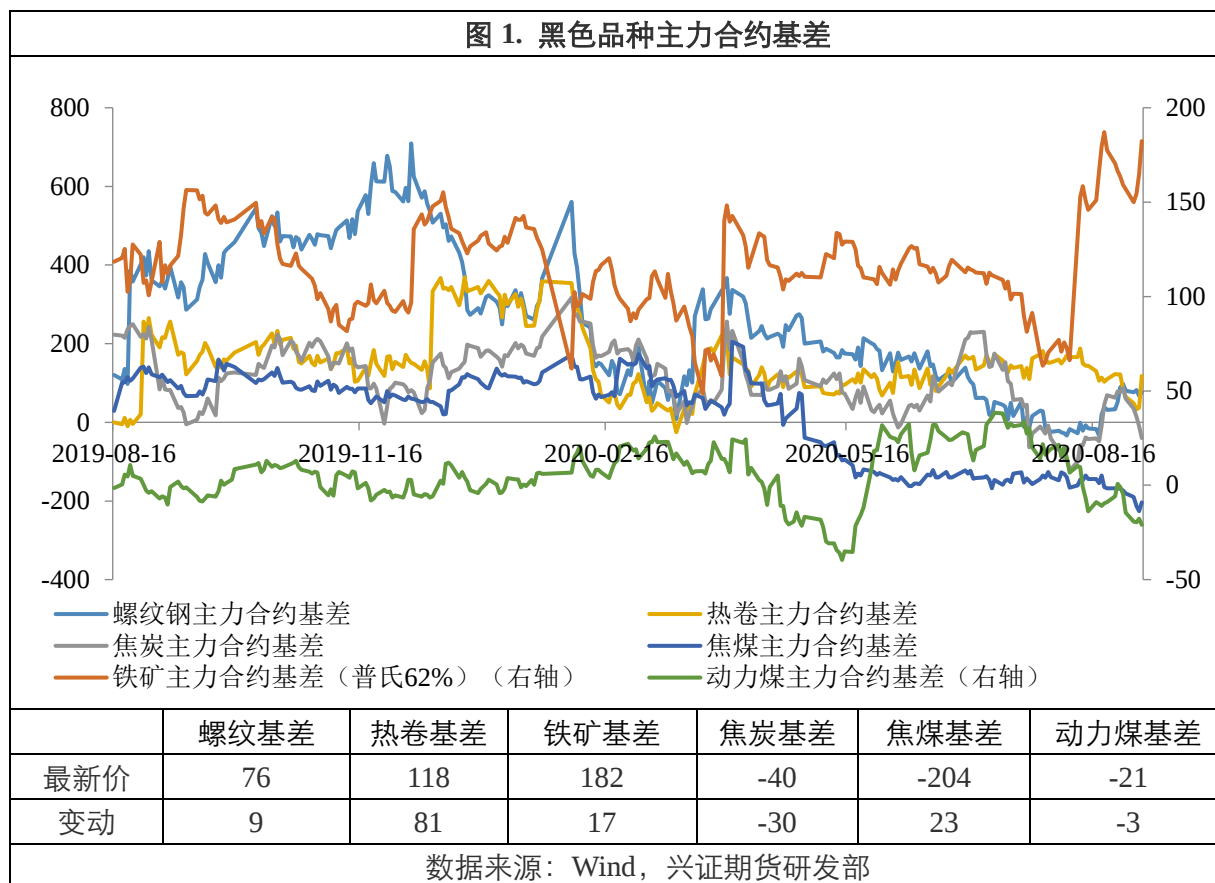
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 4: 铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	130.80	2.75
CIOPI:62%	126.76	1.98

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。