兴证期货.研发产品系列

螺纹钢铁矿石日报

2020 年 9 月 7 日 星期一

兴证期货.研发中心
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：周五夜盘期螺冲高回落，主力合约小幅减仓，成交出现下滑，主力合约在 20 日均线处得到支撑。螺纹现货持稳，热卷现货涨跌互现，唐山方坯提降 10 元每吨，建材成交重新下滑。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。外围市场继续重挫，黑色产业链小幅回落；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：周五夜盘铁矿冲高回落，单边增仓 1.86 万手，主力合约上穿 5 日均线，重回多头趋势。现货价格小幅下挫，青岛港 PB 粉报价持稳，天津港纽曼粉报价跌 6 元每吨。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，同时在港船只仍多，整体供应存在继续增加风险。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. 央行：9 月 4 日进行 1000 亿元 7 天期逆回购操作，另有 1000 亿元逆回购到期。本周央行公开市场净回笼 4700 亿元，结束此前的连续三周净投放。

2. 商务部消费促进司副司长王斌表示，目前中国消费市场逐渐克服疫情不利影响，商品销售已经由负转正，网络消费也在快速增长。随着“金九银十”传统消费旺季到来，中国消费潜力将不断释放，消费增长会在九月份掀起一个新高潮。

3. 2020 年 8 月下旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢 2376.22 万吨、生铁 2118.52 万吨、钢材 2412.99 万吨、焦炭 357.01 万吨。本旬平均日产，粗钢 216.02 万吨，环比减少 0.04%、同比增长 7.16%；生铁 192.59 万吨，环比增长 1.03%、同比增长 6.20%。

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	850.0	-7.5	827326	-7909
焦炭 2101	2030.5	-9.5	128774	-5378
螺纹钢 2101	3754	-36	1805590	-66286

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	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉：62.5%	957	-6
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉：61.5%	948	0
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉：61.5%	948	0
钢坯：Q235：唐山	3480	-10
螺纹钢：HRB400 20MM：上海	3750	0
螺纹钢：HRB400 20MM：杭州	3780	-10
螺纹钢：HRB400 20MM：天津	3770	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	2700	300
焦炭：手	0	0
螺纹钢：吨	83090	0

数据来源：Wind，兴证期货研发部

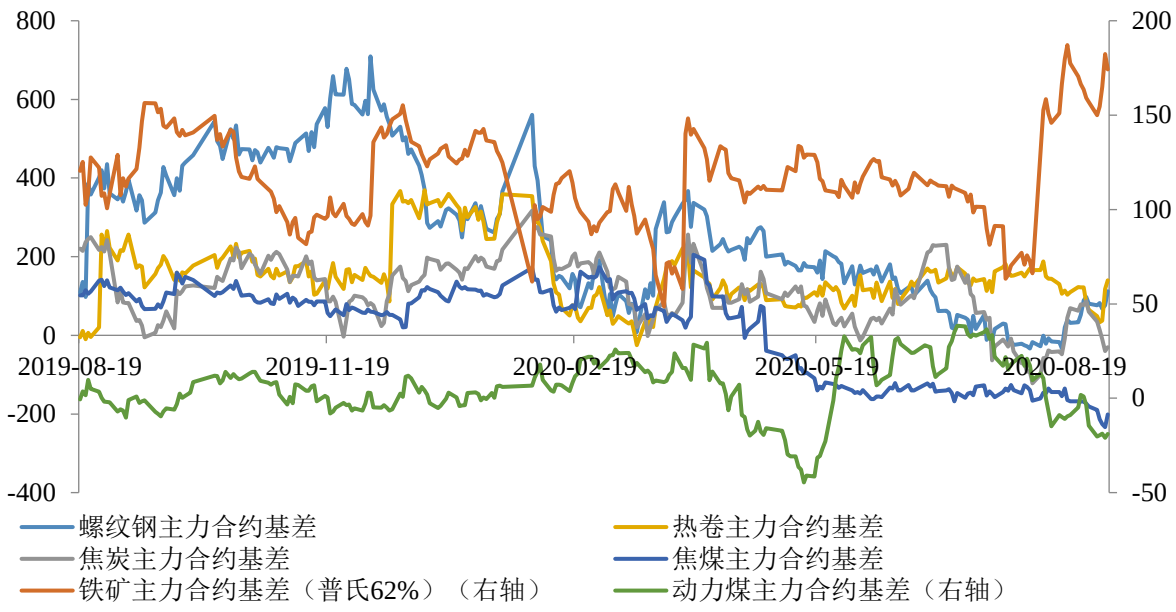
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	128.70	-2.10
CIOPI:62%	126.41	-0.35

数据来源：Wind，兴证期货研发部

3. 基差数据

图 1. 黑色品种主力合约基差



	螺纹基差	热卷基差	铁矿基差	焦炭基差	焦煤基差	动力煤基差
最新价	112	140	174	-31	-202	-19
变动	36	22	-8	10	32	2

数据来源：Wind，兴证期货研发部

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。