

兴证期货. 研发中心

2020 年 9 月 10 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：昨夜期螺小幅高开后震荡，主力合约小幅增仓 0.23 万手，成交出现较大萎缩，主力合约在 40 日及 60 日均线内运行，短期震荡形态。螺纹现货下跌 10-20 元每吨，热卷现货跌 10-40 元每吨，唐山方坯跌 30 元每吨，建材成交再次下滑。隔夜找钢网数据显示：本周全国钢材产量继续回落，但钢厂库存降幅较大，整体需求小幅回升。关注日内钢联公布的周度数据，市场悲观情绪或得到一定程度缓解。昨夜外围市场止跌反弹，黑色产业链基本面变化有限，短期钢材需求仍有边际向上趋势；供弱需强格局延续，建议逢低谨慎持多。

兴证点矿：昨夜铁矿高开震荡，单边增仓 1.21 万手，昨日下午破 20 日均线后，主力合约重新逼近上方压力位。现货价格大幅下跌，青岛港 PB 粉报价跌 12 元每吨，天津港纽曼粉报价跌 10 元每吨。本周铁矿石到港量小幅回落，但港口压港船只快速卸货，整体供应相对稳定。巴澳发运大幅走跌，主要减量来自于巴西港口检修，但本周海外港口检修有所减少，发运或重新上升。全国港口库存快速累积，主要原因是前期压港船只顺利入港，港口压港情况有所好转。钢材产量边际递减，同时环保限产逐步影响铁矿需求。短期外围环境扰动持续，短期建议逢高沽空。

1. 市场消息

1. 国家主席习近平 9 月 9 日主持召开中央财经委员会第八次会议，会议指出，要建设现代综合运输体系，形成统一开放的交通运输市场，优化完善综合运输通道布局，加强高铁货运和国际航空货运能力建设，加快形成内外联通、安全高效的物流网络。

2. 统计局数据显示，8 月，CPI 同比上涨 2.4%，环比上涨 0.4%；PPI 同比下降 2%，环比上涨 0.3%。食品中，受去年对比基数影响，猪肉价格上涨 52.6%；鸡肉和鸭肉价格分别下降 1.6%和 0.9%，为近三年来首次下降。

3. 9 月 9 日，央行在公开市场开展 1200 亿元 7 天期逆回购操作，因当日有 200 亿元逆回购到期，实现净投放 1000 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	824.5	-19.5	841921	16816
焦炭 2101	1988	-3.5	123036	4862
螺纹钢 2101	3658	-61	1787679	-10055

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%	816	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉: 62.5%	955	-10
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	937	-12
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	937	-14
钢坯: Q235: 唐山	3480	-20
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3760	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3760	-20
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3750	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	0
焦炭: 手	30	0
螺纹钢: 吨	95792	0

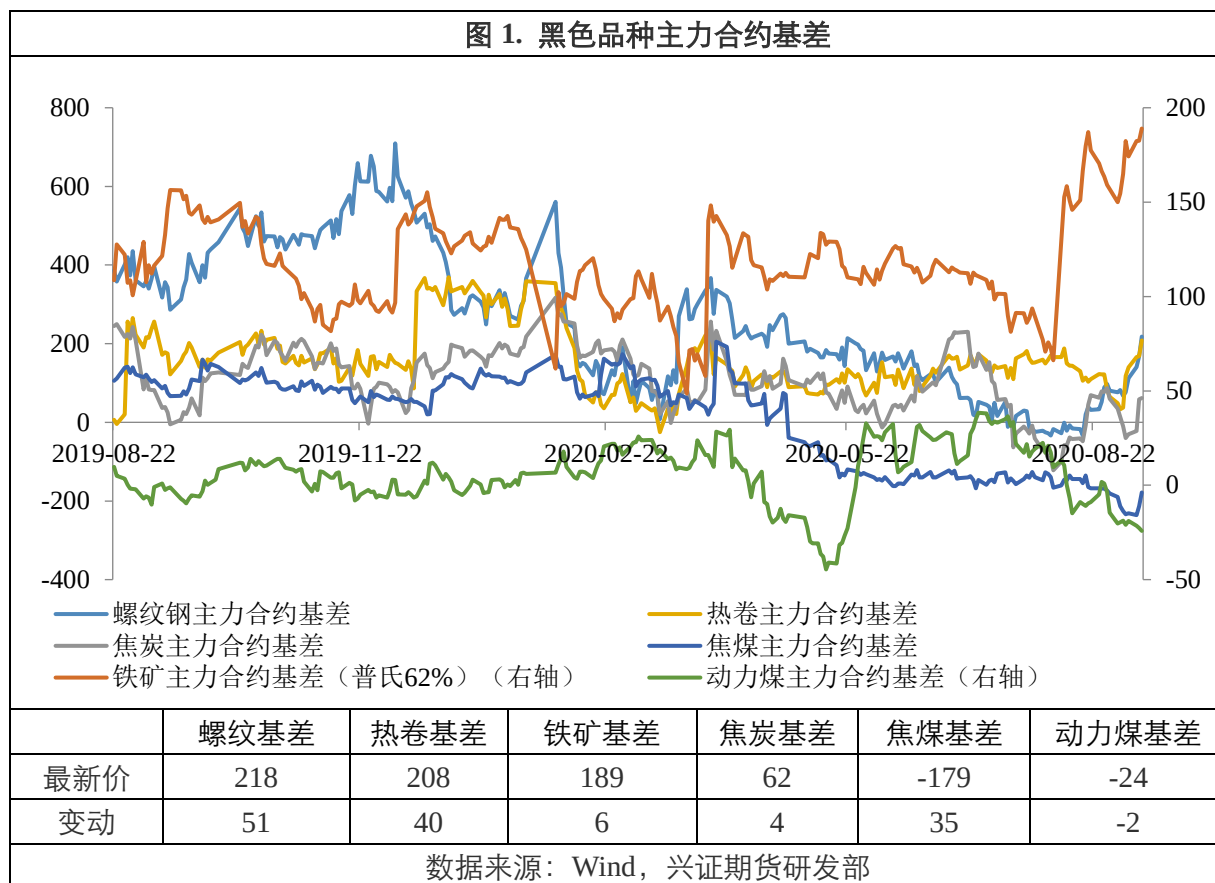
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 4: 铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	127.20	-1.80
CIOP1:62%	125.51	-1.24

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。