

兴证期货.研发中心

2020 年 9 月 14 日 星期一

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:周五夜盘期螺震荡走高,主力合约小幅增仓 0.02 万手,成交继续萎缩,主力合约上破 5 日均线。螺纹现货下跌 10-20 元每吨,热卷现货跌 10-20 元每吨,跌幅有所放缓;周末唐山方坯价格涨 30 元每吨,建材成交明显放量,需求逐步体现旺季高度。库存数据显示产量回落,同时整体库存维持微幅下降,表观需求环比下滑,明显不及市场预期。但工地开工强度逐步回升,水泥价格进一步涨价,终端需求稳定释放,中期价格仍有支撑。短期建议多单续持。

兴证点矿:周五夜盘铁矿高开高走,单边小幅建仓 0.07 万手,成交有所萎缩;主力合约重新站上 20 日均线。现货价格小幅提涨,青岛港 PB 粉报价涨 5 元每吨,天津港纽曼粉报价涨 3 元每吨。上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。全国港口库存小幅累积,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。钢厂开工维持高位,预计铁矿震荡走势延续。周末传出澳洲或对我国减少铁矿石进口,实际落地概率极低,短期区间操作为宜。

1. 市场消息

1. 商务部消息：2020 年 1-8 月，全国实际使用外资 6197.8 亿元人民币，同比增长 2.6%。8 月当月，全国实际使用外资 841.3 亿元人民币，同比增长 18.7%。

2. 中国 8 月社会融资规模增量为 35800 亿元，预估为 25850 亿元，前值为 16940 亿元。中国 8 月货币供应量 M2 同比增长 10.4%，预估为 10.7%，前值为 10.7%。中国 8 月新增人民币贷款 12800 亿元，预估为 12500 亿元，前值为 9927 亿元。

3. 生态环境部：将持续推进重点区域秋冬季的大气污染综合治理攻坚行动，抓好已经出台的蓝天保卫战各项任务措施的落实，巩固已取得的空气质量改善成效，不搞层层加码，落实部门、地方责任，确保今年的蓝天保卫战圆满收官。

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	837.0	15	849067	8746
焦炭 2101	1976.5	15	111926	-4728
螺纹钢 2101	3665	25	1804993	-6882

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%	815	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉: 62.5%	950	0
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	932	3
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	935	5
钢坯: Q235: 唐山	3400	-50
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3740	-20
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3750	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3730	-20

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	80	0
螺纹钢: 吨	95792	0

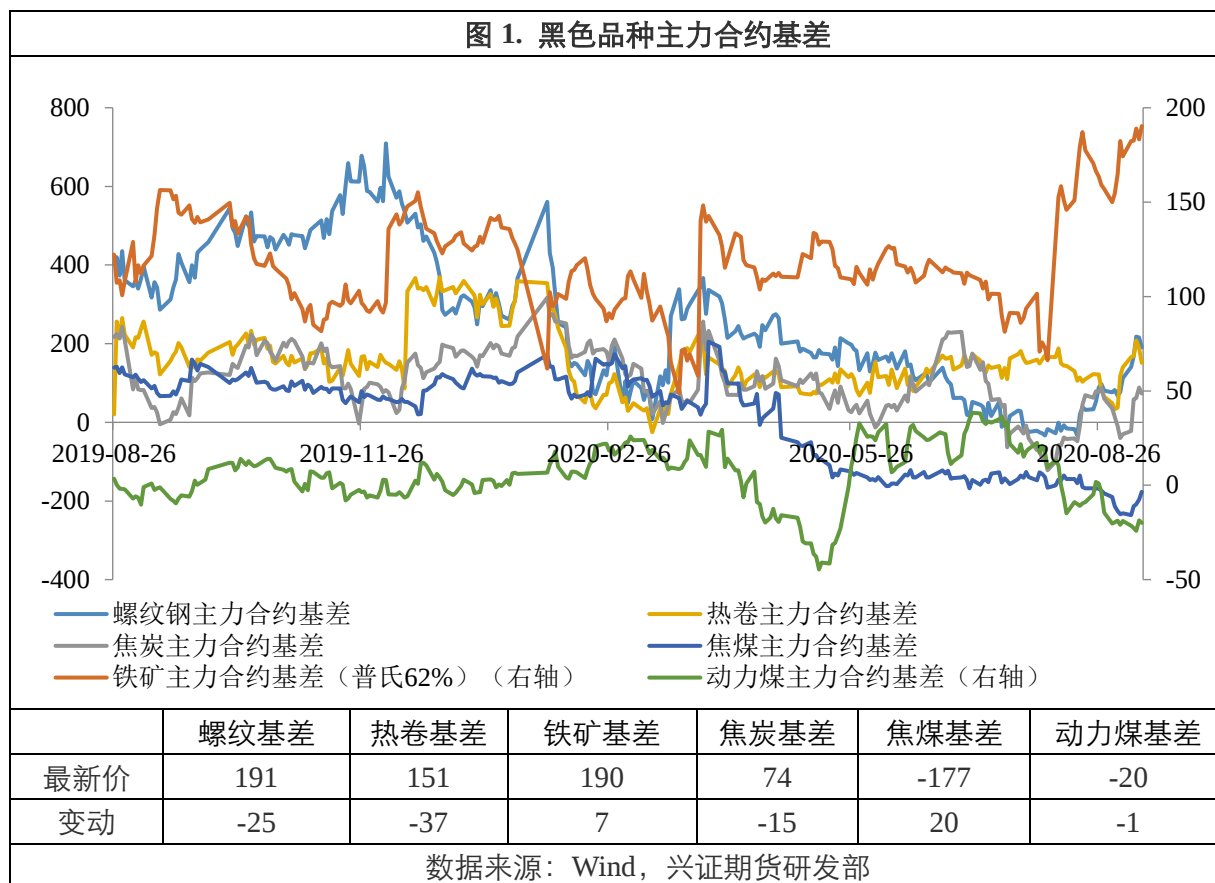
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 4: 铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	129.05	2.75
CIOPI:62%	126.50	1.54

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。