

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: 昨夜夜盘期螺高开低走, 主力合约建仓 1.41 万手, 成交维持低位, 主力合约在 5 日均线处得到支撑, 下降趋势被打破。螺纹现货提涨 10-20 元每吨, 热卷现货涨 0-20 元每吨; 唐山方坯价格续涨 10 元每吨, 建材成交小幅萎缩。周末钢材库存降幅上升, 需求表现明显增加, 同时工地开工强度逐步回升, 水泥价格持续上涨, 终端需求稳定释放, 中期价格仍有支撑。北方钢厂烧结限产趋严, 部分高炉出现缺烧结现象, 或从供应端进一步支撑钢价。短期建议多单续持。

兴证点矿: 昨夜夜盘铁矿冲高回落, 单边小幅减仓 0.39 万手, 成交有所萎缩; 主力合约重回 5 日均线上方。现货价格小幅提涨, 青岛港 PB 粉报价涨 9 元每吨, 天津港纽曼粉报价涨 7 元每吨, 普氏指数涨破 130 美金。上周铁矿石到港量小幅增加, 同时港口压港船只快速卸货, 整体供应相对稳定。全国港口库存继续累积, 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。短期铁矿进一步上行动力不足, 区间操作为宜。

1. 市场消息

1. 14 日讯，央行今日开展 800 亿元逆回购操作，因 14 日有 1000 亿元逆回购到期，当日实净回笼 200 亿元。

2. 据外媒报道，巴西官员表示市场没有必要担心巴西铁矿石的供应，巴西有满足中国铁矿石需求的能力。2020 年第二季度，巴西的铁矿石出口量 7600 万吨，环比增加 8%，同比下降 3%。

3. 根据 Mysteel 卫星数据显示，2020 年 9 月 7 日-2020 年 9 月 13 日期间，澳洲、巴西 7 个主要港口铁矿石库存总量在 1233.2 万吨，环比上期下降 11.5 万吨，9 月以来库存共计上涨 10.6 万吨，处于三季度库存平均水平。

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	848.5	11.5	856176	7109
焦炭 2101	1991.5	15	100678	-11248
螺纹钢 2101	3664	-1	1795600	-9393

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%	957	7
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	941	9
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	941	6
钢坯: Q235: 唐山	3430	30
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	100	20
螺纹钢: 吨	96678	886

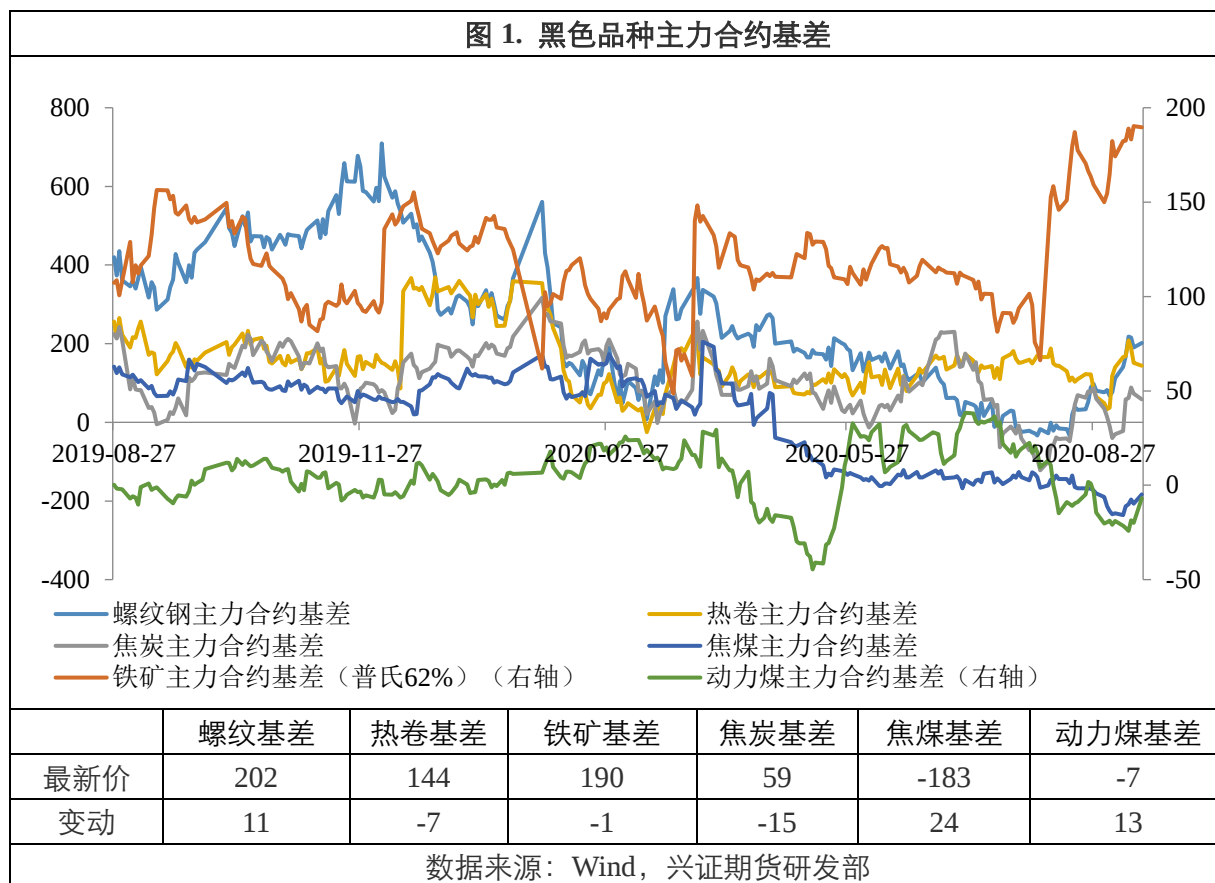
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 4: 铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	130.50	1.45
CIOPI:62%	128.90	2.40

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。