

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: 昨夜夜盘期螺低位震荡, 主力合约小幅增仓 0.23 万手, 成交维持高位, 主力合约继续运行在均线下方, 空头趋势持续。螺纹现货小幅提降 0-10 元/吨, 热卷现货持稳, 唐山钢坯调降 30 元/吨, 建材成交继续回落。统计局公布 8 月经济数据, 其中地产新开工环比大幅走缩, 下滑幅度超过往年同期, 资金紧张情况未有缓解, 市场悲观情绪蔓延, 黑色全产业链回落。杭州螺纹库存稳步下滑, 终端需求有所复苏, 同时工地开工强度逐步回升, 水泥价格持续上涨, 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。短期建议逢低做多。

兴证点矿: 昨夜夜盘铁矿下探后有所反弹, 单边小幅增仓 0.23 万手, 成交有所扩大; 主力合约在 40 日均线处得到支撑。现货价格降价, 青岛港 PB 粉报价跌 8 元/吨, 天津港纽曼粉报价跌 2 元/吨, 普氏指数重回 120 美金。本周铁矿石到港量增加, 同时港口压港船只快速卸货, 整体供应相对稳定。海外发运大幅上升, 整体供应重新回暖。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. 央行超量续作到期 MLF，为市场补充流动性：15 日，央行开展 6000 亿元 1 年期 MLF 操作，中标利率 2.95%，上次 2.95%。今日有 1700 亿元逆回购到期，9 月 17 日有 2000 亿元 MLF 到期。

2. 1—8 月份，全国房地产开发投资 88454 亿元，同比增长 4.6%，增速比 1—7 月份提高 1.2 个百分点。其中，住宅投资 65454 亿元，增长 5.3%，增速提高 1.2 个百分点。房地产开发企业房屋施工面积 839734 万平方米，同比增长 3.3%，增速比 1—7 月份提高 0.3 个百分点。房屋新开工面积 139917 万平方米，下降 3.6%，降幅收窄 0.9 个百分点。房屋竣工面积 37107 万平方米，下降 10.8%，降幅收窄 0.1 个百分点

3. 世界贸易组织裁定，特朗普政府对价值超过 2000 亿美元的中国商品征收的关税非法。

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	827.5	-21	896215	40039
焦炭 2101	1977.5	-14	120528	19850
螺纹钢 2101	3592	-72	1893662	98062

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%	812	-3
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉: 62.5%	955	-2
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	933	-8
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	936	-5
钢坯: Q235: 唐山	3420	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3740	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3750	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3730	-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	2600	-100
焦炭: 手	480	380
螺纹钢: 吨	99664	2986

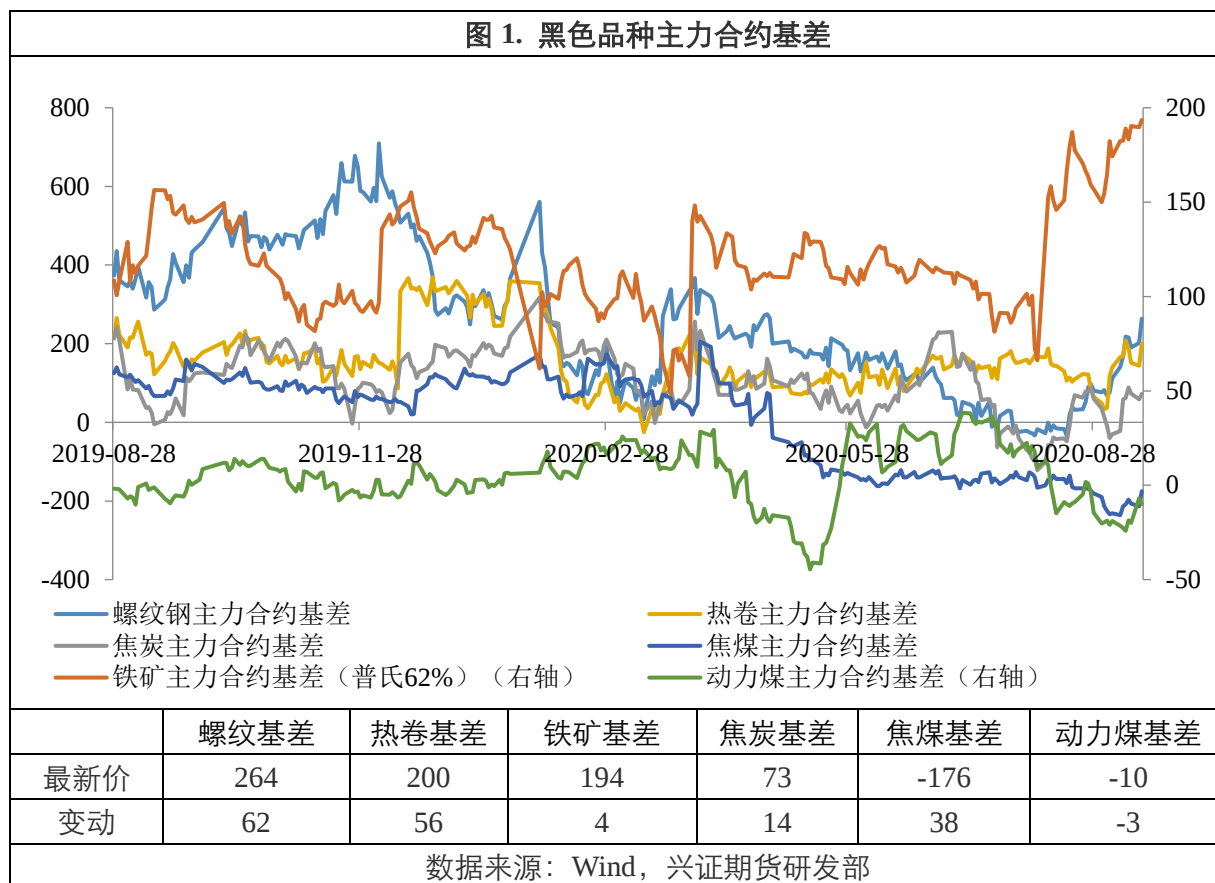
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 4: 铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	128.55	-1.95
CIOP1:62%	127.32	-1.58

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。