

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0.04万手，成交出现萎缩，主力合约继续运行在均线下方，空头趋势持续。螺纹现货小幅调降10-20元/吨，热卷调降20-30元/吨；唐山钢坯现货持稳，建材成交小幅走低。上午铁矿破位下行，带动全体黑色下跌，但钢材相对跌幅有限。昨夜找钢网公布本周库存数据，产量及库存继续下滑，表观需求大幅走低，进一步打压盘面情绪，关注日内钢联数据公布。短期受制于终端需求复苏迟滞，偏紧的资金仍然限制终端需求。建议轻仓观望。

兴证点矿：昨夜夜盘铁矿震荡下行，单边小幅增仓0.91万手，成交维持高位；主力合约在60日均线处得到支撑。现货价格大跌，青岛港PB粉报价跌21元/吨，天津港纽曼粉报价跌15元/吨。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，但受到终端需求迟滞影响，整体走势转空。短期铁矿上行动力不足，偏空操作为主。

1. 市场消息

1. 发改委：将督促地方政府加快专项债券发行使用进度，尽快发挥专项债券效益；支持民间投资参与补短板 and 新型时基础设施建设；稳妥推进基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）试点，盘活基础设施存量资产。
2. 央行 16 日开展 1200 亿元逆回购操作，中标利率 2.20%。因今日有 1200 亿元逆回购到期，实现零投放零回笼。
3. 9 月 14 日-30 日，河北省应急管理厅和河北煤矿安监局将联合组织开展煤矿安全生产综合督查。河北省应急管理厅与河北煤矿安监局联合组成 4 个督查组，对邯郸等 7 个产煤市开展综合督查。

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	796.5	-31	958447	62232
焦炭 2101	1936.5	-41	131011	10483
螺纹钢 2101	3575	-17	1886887	-6775

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	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉: 62.5%	940	-15
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	912	-21
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	914	-22
钢坯: Q235: 唐山	3390	-30
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3720	-20
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3720	-30
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3730	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	2600	0
焦炭: 手	450	-30
螺纹钢: 吨	99664	0

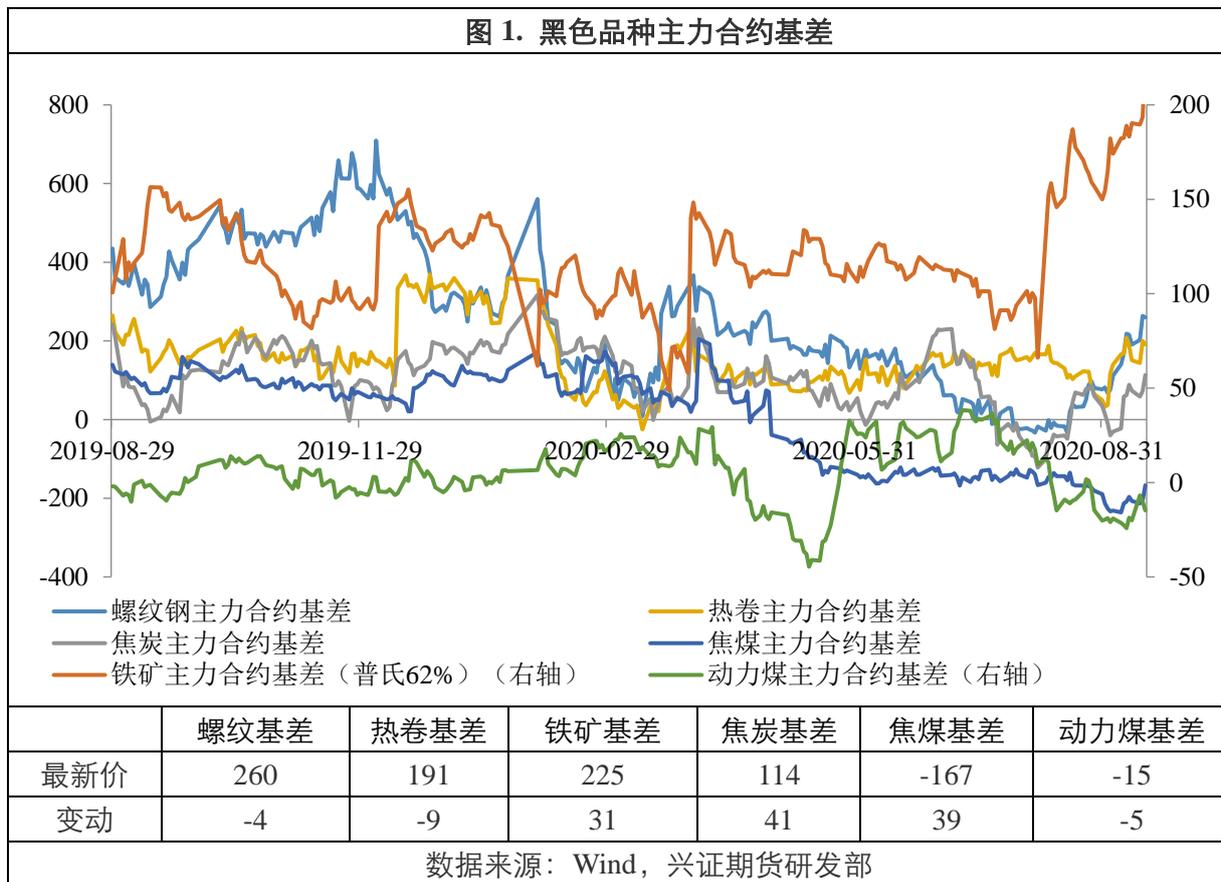
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 4: 铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	124.30	-4.25
CIOP1:62%	124.88	-2.44

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。