

兴证期货. 研发中心

2020 年 9 月 18 日 星期五

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: 昨夜夜盘期螺震荡走高, 主力合约小幅增仓 0.06 万手, 成交出现萎缩, 主力合约继续运行在均线下方, 上方压力较强。螺纹现货小幅调降 10 元每吨, 热卷调降 10-20 元每吨; 唐山钢坯现货调降 20 元每吨, 建材成交出现回升。钢联公布的本周库存数据显示, 产量重新上升, 库存录得双降, 表观需求环比增加, 但仍不及上半年旺季水平; 卷板需求回落, 但终端冷板需求增加, 中期制造业仍相对强势。短期受制于偏紧的资金, 终端需求复苏不佳, 但工地开工持续回升, 建议逢低轻仓做多。

兴证点矿: 昨夜夜盘铁矿小幅反弹, 单边小幅减仓 1.06 万手, 成交出现下滑; 主力合约在 60 日均线处得到支撑。现货价格小幅回落, 青岛港 PB 粉报价跌 4 元每吨, 天津港纽曼粉报价跌 2 元每吨。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, 黑色全产业链回调。但基差仍维持较高水平, 短期铁矿下行驱动及空间有限, 短期观望为宜。

1. 市场消息

1. 统计局：8 月我国粗钢产量 9484.49 万吨，其中排名前三的省为河北省产量 2317.26 万吨，江苏省产量 1062.76 万吨，山东省 717.10 万吨。
2. 央行 17 日公开市场开展 1100 亿元 7 天期逆回购操作，今日有 1400 亿元逆回购和 2000 亿元 MLF 到期。
3. 中钢协：9-10 月份是国内市场需求旺季，用钢行业钢材消费旺季。由于钢铁产能释放较快，再加上进口钢材，钢坯大幅增长的影响，供给端压力有所上升，钢材价格难以大幅上涨。根据各地陆续公布的 2020 年重点项目，涉及钢铁的项目投资规模超 1 万亿元，其中涉及产能项目 99 个，未来三年将形成 1.8 亿吨粗钢产能，其中 2020 年拟投产 5382 万吨。

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	790.0	-6.5	943711	-14736
焦炭 2101	1948	11.5	126608	-4403
螺纹钢 2101	3577	2	1840791	-46096

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%	809	-3
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉: 62.5%	940	0
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	910	-2
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	910	-4
钢坯: Q235: 唐山	3370	-20
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3720	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3710	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3720	-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	0
焦炭: 手	450	0
螺纹钢: 吨	99664	0

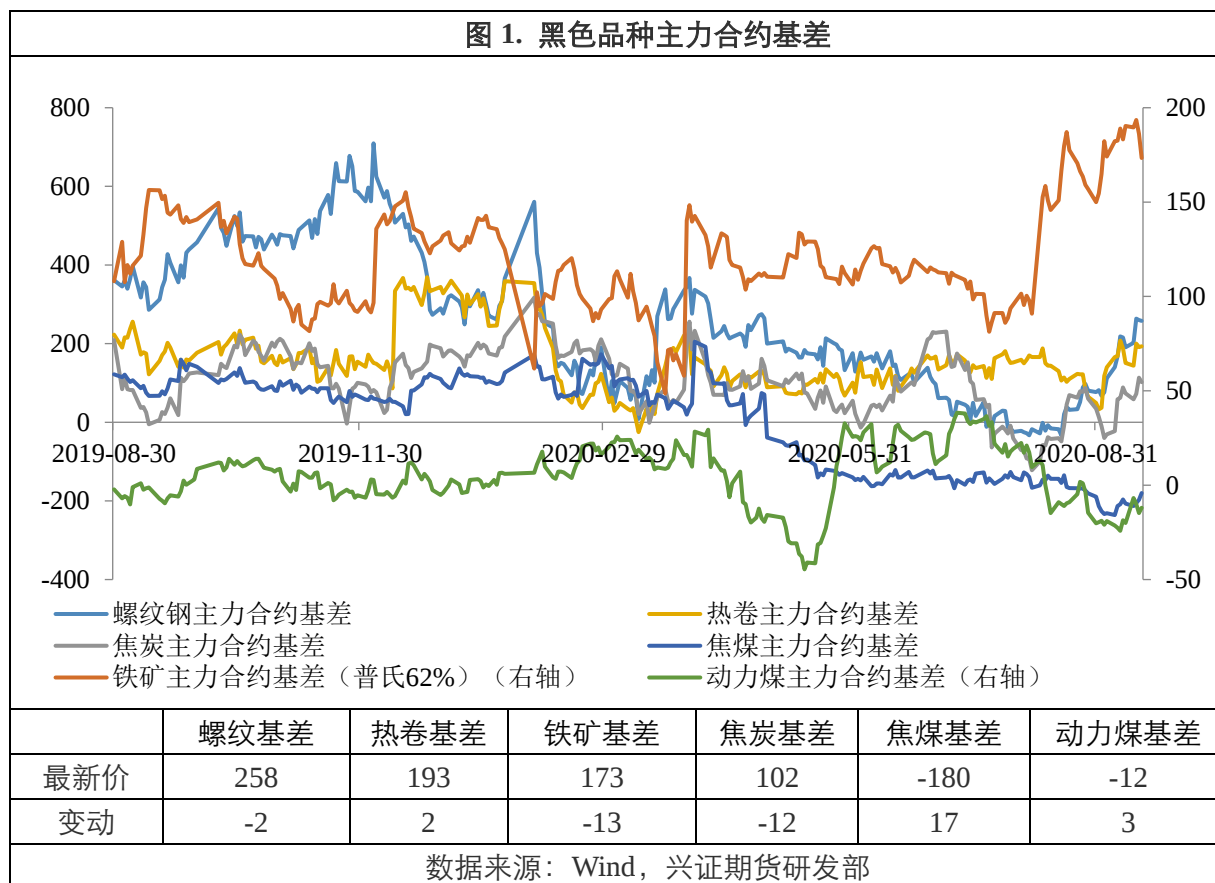
数据来源：Wind，兴证期货研发部

表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	122.05	-2.25
CIOPI:62%	122.46	-2.42

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。