

兴证期货.研发中心

2020年9月24日 星期四

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:昨夜期螺高开高走,主力合约减仓 1.0 万手,成交出现下滑,期螺在上方 5 日均线处受到较大阻力,走势偏空。螺纹现货下挫 10-20 元每吨,热卷调降 10-20 元每吨;唐山钢坯调降 20 元每吨,今早沙钢废钢采购价下调 50 元每吨,部分钢厂开启主动减停产阶段。建材成交继续回落。隔夜找钢统计的库存数据显示,建材库存小幅减少,产量下滑,整体需求水平仍不及往年旺季。9 月 LPR 维稳,符合市场预期,终端货币趋紧现象仍未缓解。下游水泥等建材价格持续走高,供应商对旺季需求仍然看好,但短期对钢价的带动效果有限。关注日内钢联数据,建议逢高沽空。

兴证点矿:昨夜铁矿窄幅震荡,单边小幅增仓 0.83 万手,成交下滑;主力合约继续运行在均线下方,延续偏空走势。现货价格大幅下挫,青岛港 PB 粉报价跌 13 元每吨,天津港纽曼粉报价跌 22 元每吨。上周铁矿石到港量减少,但当前港口压港船只快速卸货,压港船只补充铁矿供应,整体供应相对稳定。海外发运环比下滑,中期供应或存在隐忧;同时全球停产的超过 3000 万吨产能高炉开启复产,铁矿重分配或将进一步收紧铁矿供应。昨日传出消息,华北部分钢厂准备联合减产,同时华东铁废价差继续收窄,铁矿边际需求正出现递减。短期建议逢高轻仓做空。

1. 市场消息

1. 李克强 23 日主持召开国务院常务会议，会议指出，要支持优质企业上市。健全上市公司资产重组、收购和分拆上市等制度。完善上市公司再融资、发债等制度。允许更多符合条件的外国投资者对上市公司战略投资。要求稳妥解决股票质押风险、违规占用资金、违规担保等问题。对操纵市场、内幕交易等违法违规行为加大处罚力度，大幅提高违法违规成本。

2. 大商所：自 9 月 29 日（星期二）结算时起，铁矿石品种期货合约涨跌停板幅度调整为 11%，套期保值和投机交易保证金水平分别调整为 11% 和 12%。

3. 据中钢协最新数据显示，9 月中旬重点钢企粗钢日均产量 214.56 万吨，旬环比增长 0.42%；9 月中旬末，重点钢企钢材库存量 1340.49 万吨，较上一旬末增长 1.02%。

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	766.5	-6	925347	-16579
焦炭 2101	1932.5	-34.5	127804	-5875
螺纹钢 2101	3542	5	1807576	3864

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%	800	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉: 62.5%	904	-22
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	882	-13
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	882	-13
钢坯: Q235: 唐山	3330	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3680	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3660	-20
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3700	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	200	0
焦炭: 手	280	0
螺纹钢: 吨	93761	-887

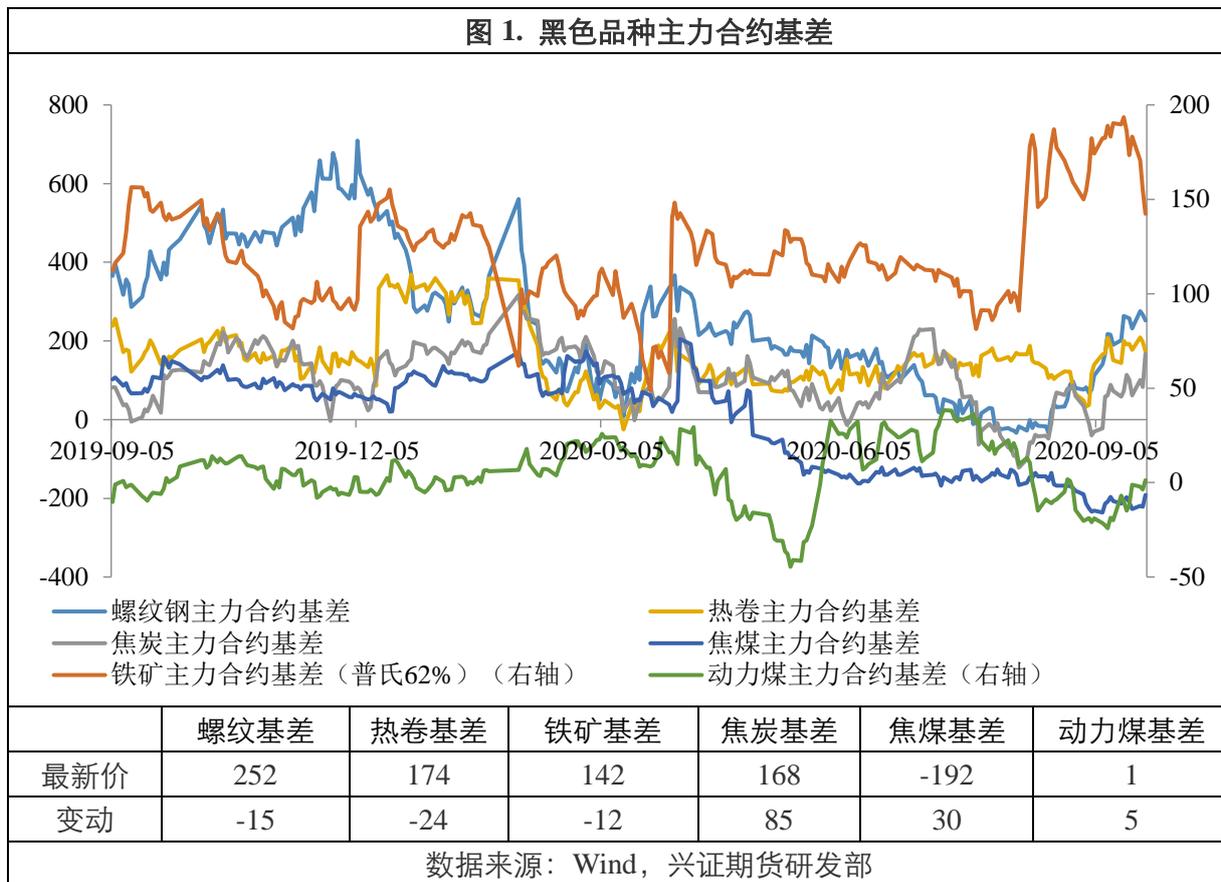
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 4: 铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	114.40	-2.60
CIOP1:62%	116.19	-2.72

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。