

兴证期货.研发中心

2020年9月28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:周五夜盘期螺低开高走,主力合约小幅增仓0.90万手,成交明显增加,期螺在上方5日均线处受到较大阻力,走势偏空。昨日螺纹现货微跌0-10元每吨,热卷持稳,钢坯报价下调10元每吨,建材成交明显回升。周末钢银网钢材数据显示,建材库存降幅扩大,表观需求上升;卷板库存垒库幅度趋缓。华北等地部分钢厂已开启限产,后期供应减量或重新支撑钢材价格。节前钢材运输或加速,需求边际改善,钢材底部支撑较强。短期盘面震荡,建议观望为宜。

兴证点矿:周五夜盘铁矿震荡走高,单边小幅减仓0.16万手,成交下滑;主力合约重新上破5日均线,有望打破偏空走势。现货价格小幅下挫,青岛港PB粉报价跌3元每吨,天津港纽曼粉报价持稳。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。本周港口库存持续走高,疏港回落,钢厂补库基本结束。同时钢厂受制于利润下滑,高炉开工率减少,铁矿边际需求正出现递减。短期建议区间操作。

1. 市场消息

1. 统计局：中国 8 月规模以上工业企业利润同比 19.1%，前值 19.6%。1—8 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 37166.5 亿元，同比下降 4.4%，降幅比 1—7 月份收窄 3.7 个百分点。
2. 央行 27 日公开市场进行 200 亿元人民币 14 天期逆回购操作。本周已开展 9200 亿元逆回购操作，同期有 4200 亿元逆回购到期，净投放 5000 亿元。
3. 中国生态环境部大气环境司司长：目前中国钢铁业超低排放改造进展超预期，全国 228 家钢铁企业 6.1 亿吨粗钢产能正在实施超低排放改造。

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	764.5	-2.5	936421	15528
焦炭 2101	1907.5	-16	127409	-4305
螺纹钢 2101	3522	-30	1779430	-3878

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%	799	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉: 62.5%	905	-3
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	882	0
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	877	0
钢坯: Q235: 唐山	3320	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3680	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3650	0
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	20	-160
螺纹钢: 吨	93761	0

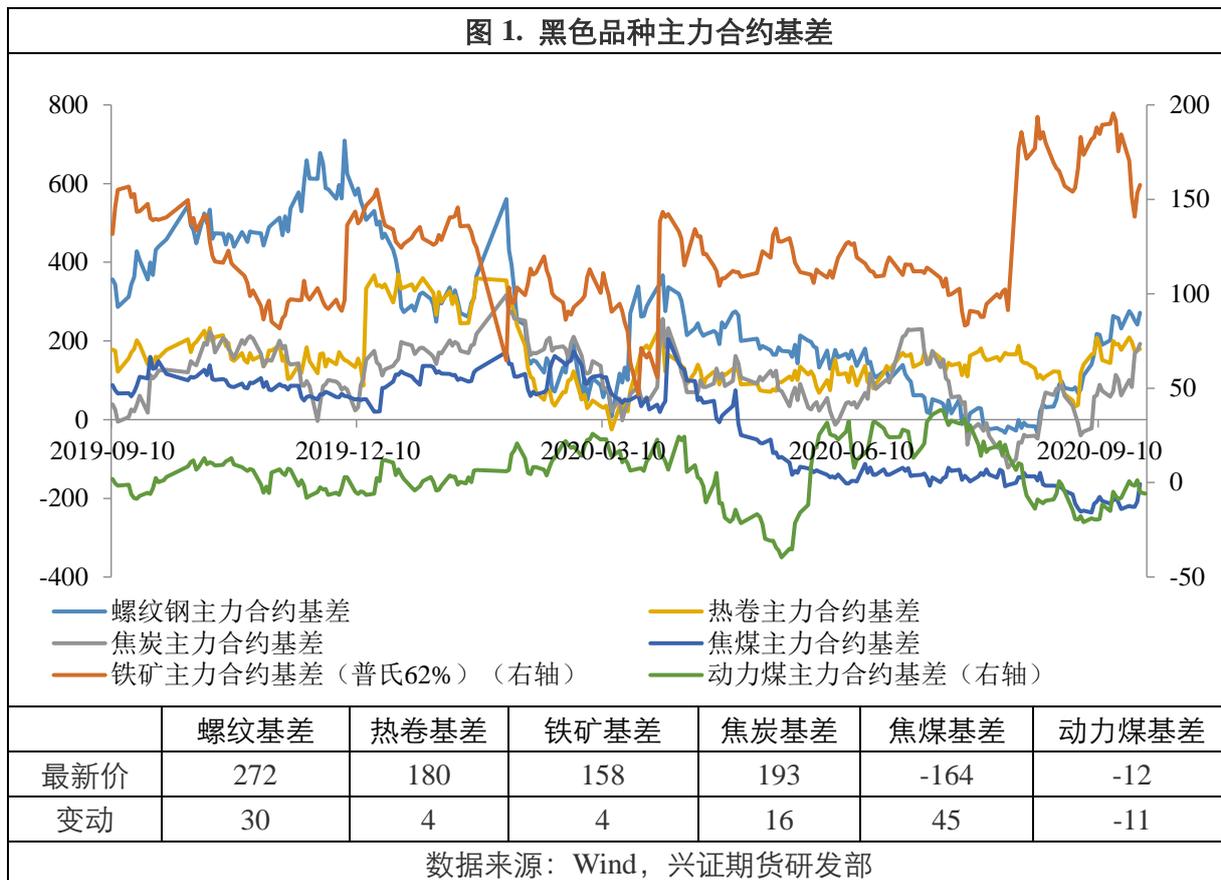
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 4: 铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	116.05	0.15
CIOP1:62%	115.33	-0.34

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。