

兴证期货. 研发中心

2020 年 9 月 29 日 星期二

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: 昨夜期螺震荡走跌, 主力合约小幅增仓 0.85 万手, 成交维持高位, 期螺在上方 5 日、10 日均线处受到较大阻力, 走势偏空。钢材现货基本持稳, 部分地区螺纹和热卷报价下调 10 元每吨, 建材成交环比回升。央行货币政策委员会召开 2020 年第三季度例会, 确保新增融资重点流向制造业、中小微企业, 板材需求有望持续好于长材。节前钢材贸易商或增加运输量, 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: 昨夜铁矿高开低走, 单边小幅增仓 0.80 万手, 成交继续萎缩; 主力合约在 5 日、10 日均线间运行, 走势震荡。现货价格小幅调整, 青岛港 PB 粉报价跌 2 元每吨, 天津港纽曼粉报价持稳。上周铁矿石到港量出现增加, 压港现象重新出现, 港口供应仍然充裕。海外发运环比走高, 但全球停产的超过 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。上周港口库存累积, 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. 央行货币政策委员会召开 2020 年第三季度例会。着力打通货币传导的多种堵点，继续释放改革促进降低贷款利率的潜力，**确保新增融资重点流向制造业、中小微企业**，努力做到金融对民营企业的支持与民营企业对经济社会发展的贡献相适应。**稳健的货币政策要更加灵活适度、精准导向**，综合运用并创新多种货币政策工具，**保持流动性合理充裕**。
2. 央行 28 日公开市场开展 400 亿元 14 天期逆回购操作，当日有 1000 亿元逆回购到期。央行公开市场本周和下周共有 9600 亿元逆回购到期。
3. 已有参与融资“三条红线”试点的房地产企业，按监管部门要求提交了降负债方案，亦有知名房企仍在修改相关方案，目前尚未提交。
4. 发改委等部下发《京津冀及周边地区、汾渭平原 2020-2021 年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案（征求意见稿）》，要求服务“六稳”“六保”大局。采取积极稳妥措施，进一步巩固和提升过去秋冬季攻坚行动取得的成果。

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	770.0	5.5	902666	-33755
焦炭 2101	1902.5	-5	133868	6459
螺纹钢 2101	3540	18	1754935	-24495

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	0
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	880	-2
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	880	3
钢坯: Q235: 唐山	3320	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3680	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3660	10
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	0
螺纹钢: 吨	93761	0

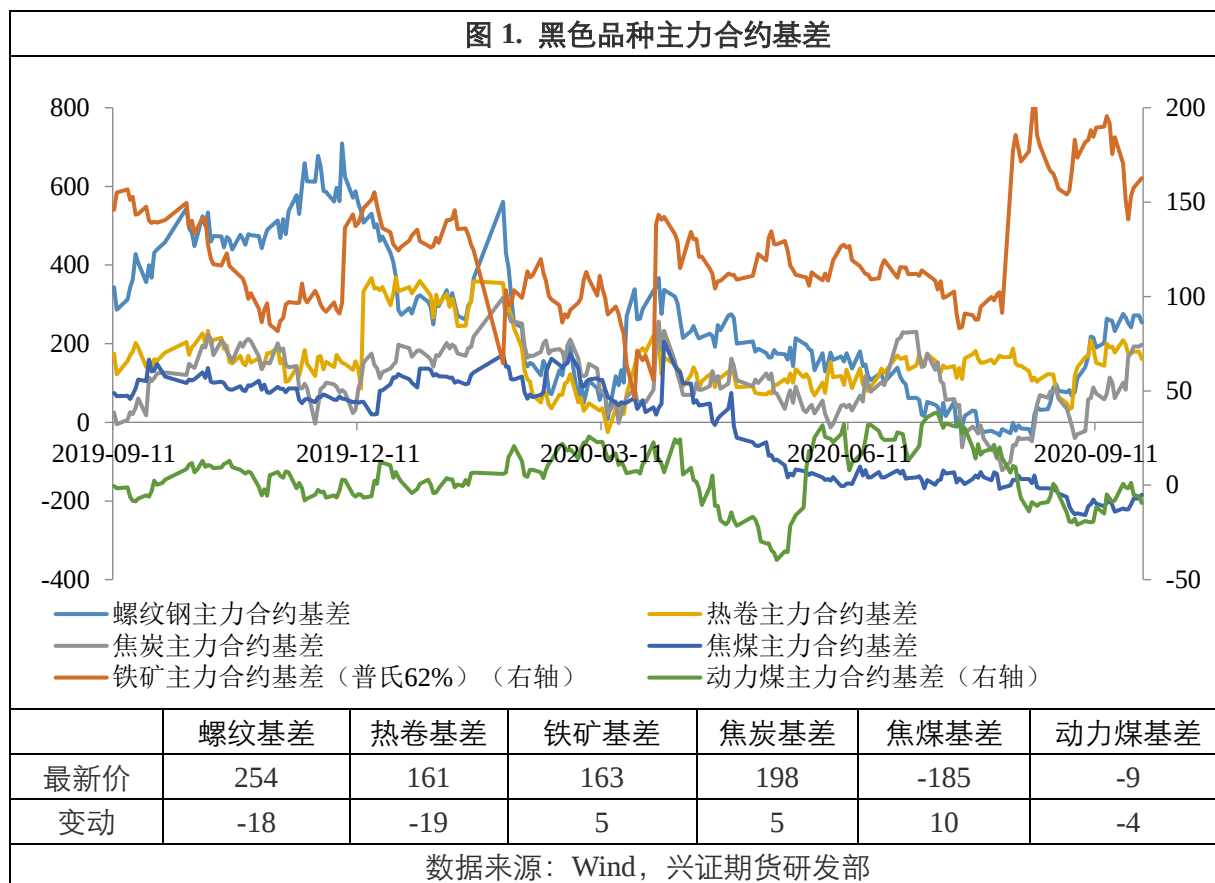
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 4: 铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	117.05	1.00
CIOP1:62%	115.83	0.50

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。