

兴证期货.研发中心

2020 年 9 月 30 日 星期三

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:昨夜期螺震荡走高,主力合约减仓 2.61 万手,成交维持高位,期螺上破 5 日、10 日均线,空头趋势被打破。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,唐山钢坯下调报价 20 元每吨,建材成交维持高位。今日原料偏强走势,昨日工信部发布今年秋冬季京津冀大气污染综合治理攻坚行动方案,方案更加精细化,年底前完成 2 亿吨钢材产能的超低排放改造,天气因素对产量影响或逐步下降。节前钢材运输量有所增加,补库需求提振,钢材向下空间有限。短期盘面震荡偏强,建议谨慎持仓。

兴证点矿:昨夜铁矿高开高走,单边减仓 1.82 万手,成交小幅回升;主力合约 10 日均线上方运行,短期走势偏强。现货价格小幅调整,青岛港 PB 粉报价跌 1 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,港口供应表现充裕。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。今年秋冬季环保限产强度或不及往年,中期铁矿需求仍有支撑。短期建议区间操作。

1. 市场消息

1.央行 29 日公开市场开展 1000 亿元 14 天期逆回购操作。因当日有 2000 亿元逆回购到期，实现净回笼 1000 亿元。

2. 9 月 28 日，生态环境部发布《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）》：提出要有序实施钢铁行业超低排放改造，在 2020 年 12 月底前，力争完成 2 亿吨钢铁产能超低排放改造，其中，河北省完成 1.1 亿吨、天津市完成 1200 万吨、山东省完成 4000 万吨、河南省完成 1300 万吨、山西省完成 2000 万吨、陕西省完成 600 万吨，各省（市）至少树立 1-2 家钢铁超低排放改造示范企业，发挥区域内引领带动作用。

3. 河北省工信厅：在河北省重点区域内铸造产能总量不减的情况下，不接受省外和省内非重点区域铸造产能进入，重点区域内产能置换可跨市、县转移，置换的产能原则上一次转移。鼓励河北省内铸造企业向省外发展，向环境承载能力强的非重点区域转移。

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	780.5	10.5	898222	-4444
焦炭 2101	1955	52.5	122748	-11120
螺纹钢 2101	3536	-4	1719455	-35480

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%	758	-41
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%	879	-1
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	881	1
钢坯: Q235: 唐山	3300	-20
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3680	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3660	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	0
螺纹钢: 吨	93761	0

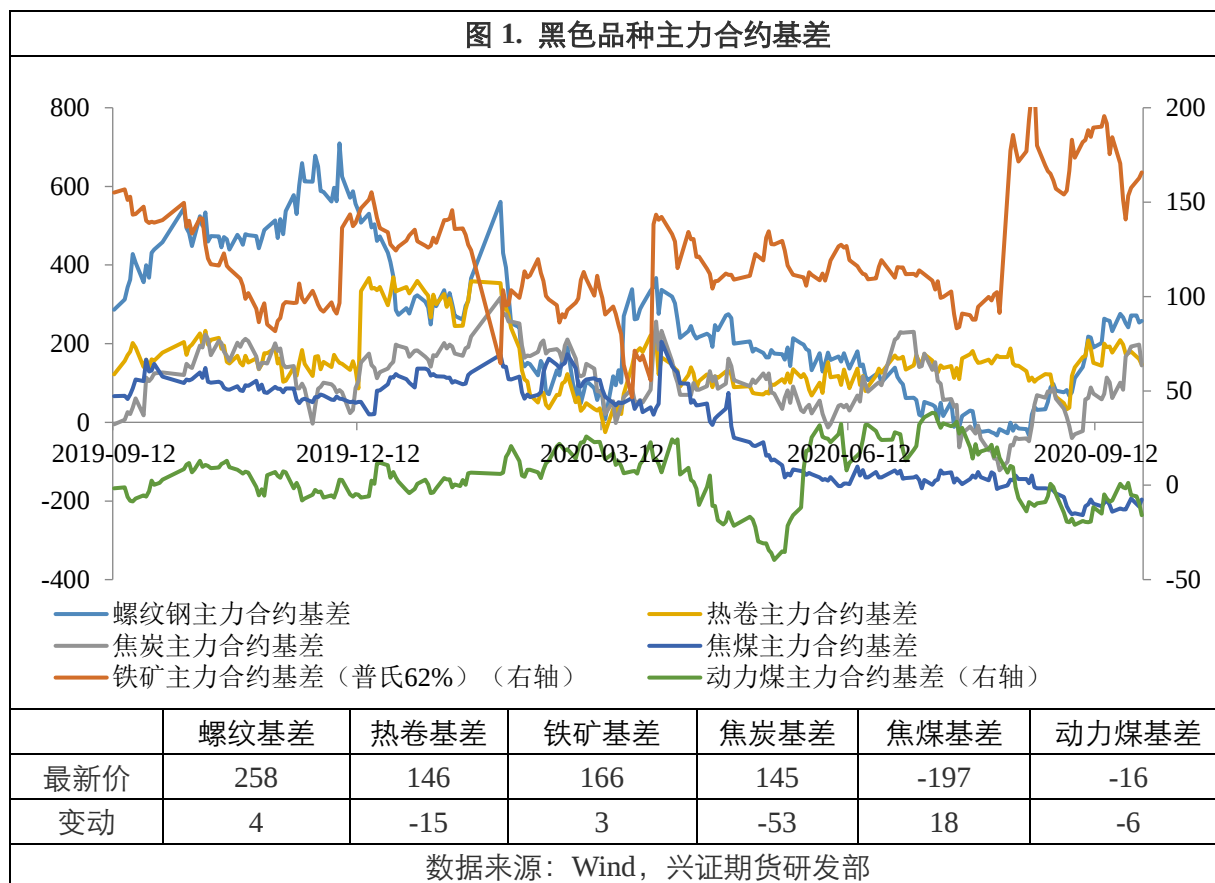
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 4: 铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	118.95	1.90
CIOPI:62%	116.88	1.05

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。