

兴证期货. 研发中心

2020 年 10 月 9 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：节前期螺成交维持高位，主力合约大幅减仓超过 5 万手，主力合约运行在 5 日、10 日均线内，短期偏震荡。国庆中秋长假期间，华东建材、唐山钢坯提涨 20-100 元每吨，武安线材成交旺盛，市场情绪高涨；钢联网数据显示：钢材产量和库存分别出现预期中的下降和累积，其中钢材减量来自于假期中钢厂检修和西部钢厂的减产计划；库存增量则源于长假的需求减少，库存惯例性增加。横向对比来看，螺纹钢需求在假期中的降幅高于往年同期；而卷板需求减量相对有限。受到假期中现货市场大幅提涨带动，今日期螺或高开运行，但市场需求仍有待验证；预计今日偏强走势，建议谨慎持多。

兴证点矿：节前铁矿成交小幅增加，单边持仓增加 6 万手，主力合约上破 20 日均线，短期走势偏强。假期中铁矿石现货市场运行平稳，外盘铁矿石小幅提涨；港口库存出现明显累积，钢厂节后存在较强补库预期，但受制于唐山邯郸等地环保限制，补库需求或受到压制。淡水河谷的 Viga 选矿厂停产 6 天后在国庆期间复产，海外铁矿供应整体稳定。今日期货盘面或受到钢材提涨带动偏强走势，但假期中累积的库存和环保限产或限制上行空间。钢材产量的恢复仍将支撑铁矿需求，短期建议区间操作。

1. 市场消息

1. 据新华社，9 月末我国外汇储备规模为 31426 亿美元，外汇局称汇率折算和资产价格变化等因素综合作用，当月外汇储备规模有所下降。

2. 自 10 月 6 日起，唐山市以偏东风、偏南风为主，趋于静稳，气压低，湿度大，有 2 至 5 度逆温，扩散条件板差。为有效应对此轮污染天气过程,在《关于做好 2020 年国庆节中秋节期间大气污染防治工作的通知》的基础上,在确保安全的条件下自 10 月 6 日 8 时起采取加严管控措施。

3. 为确保邯郸市空气质量持续改善，在执行《邯郸市 2020 年 10-12 月重点行业生产调控方案》基础上，全市范围实施颗粒物污染强化管理措施。

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	809.0	28.5	826496	-71726
焦炭 2101	1987	32	114034	-8714
螺纹钢 2101	3560	24	1604887	-114568

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	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉: 62.5%	915	10
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	899	20
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	900	19
钢坯: Q235: 唐山	3300	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3680	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3670	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3710	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	200	0
焦炭: 手	0	-20
螺纹钢: 吨	93761	0

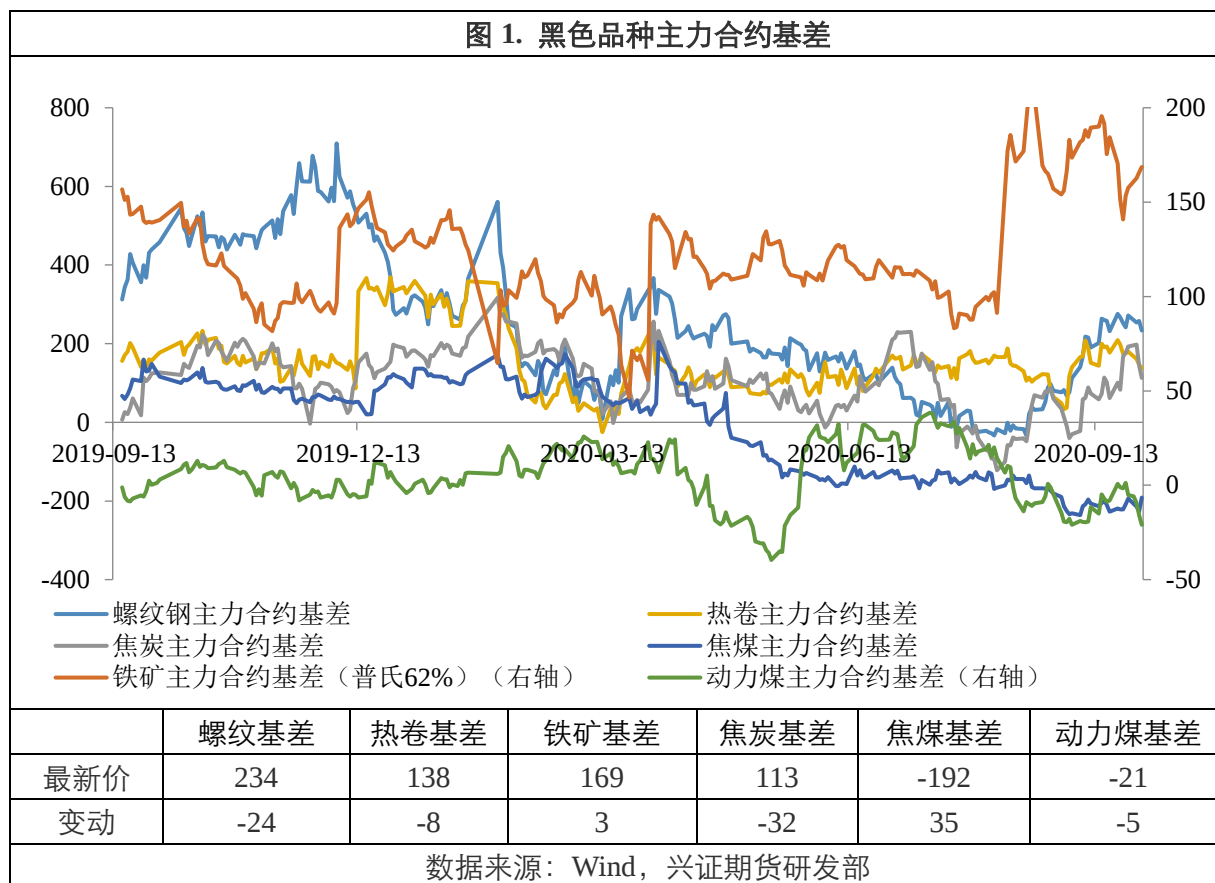
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 4: 铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	123.15	4.20
CIOP1:62%	119.96	3.08

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。