

兴证期货.研发中心

2020 年 10 月 12 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:周五夜盘期螺主力窄幅震荡,主力合约增仓近 1.3 万手,主力合约运行在 20 日均线以上,短期走势强势。周末钢坯报价上调,沙钢提涨废钢 80 元每吨,现货交投活跃。假期中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。唐山公布今年秋冬季停限产计划,整体限产计划不及去年同期,钢材产量有望维持高位。周末钢材成交旺盛,叠加现货提涨,预计今日高开运行,建议谨慎持多。

兴证点矿:周五夜盘铁矿高开后震荡,主力合约逼近 60 日均线,小幅增仓 2000 手,短期走势偏强。周末铁矿石小幅提涨,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。今唐山公布今年秋冬季停限产计划,整体限产计划不及去年同期,铁矿需求预期继续增加。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. 唐山市 2020-2021 年秋冬季工业企业日常减排措施的通知：绩效评级为 A 级的钢厂采取自主减排；绩效评级为 B 级的高炉限产 10%，配套的烧结（球团）、炼钢、轧钢、石灰等工序限产比例不得低于高炉限产比例；绩效评级为 B 级的高炉限产 20%，配套的烧结（球团）、炼钢、轧钢、石灰等工序限产比例不得低于高炉限产比例；绩效评级为 D 级的高炉限产 45%，配套的烧结（球团）、炼钢、轧钢、石灰等工序限产比例不得低于高炉限产比例；以上企业限产任务以高炉扒炉计。
2. 10 日唐山钢坯出厂上调 10 元/吨，报 3390 元/吨。下游轧钢企业明日存复产预期，厂家多已安排排产计划，短期内在无新的环保政策的前提下，对坯需求将快速回升。预计明日钢坯价格或仍有探涨可能。
3. 从乘联会监控的行业销量看 9 月 30 日到 10 月 8 日的促消费统计周期，乘用车主力车企销量同比增长 7%，而且部分车企表现特别突出。

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	830.0	21	863117	36621
焦炭 2101	2080.5	93.5	126178	12144
螺纹钢 2101	3633	73	1571937	-32950

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%	782	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉: 62.5%	934	0
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	909	3
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	908	0
钢坯: Q235: 唐山	3390	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3730	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3760	30
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3740	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	0	-20
螺纹钢: 吨	90213	-3548

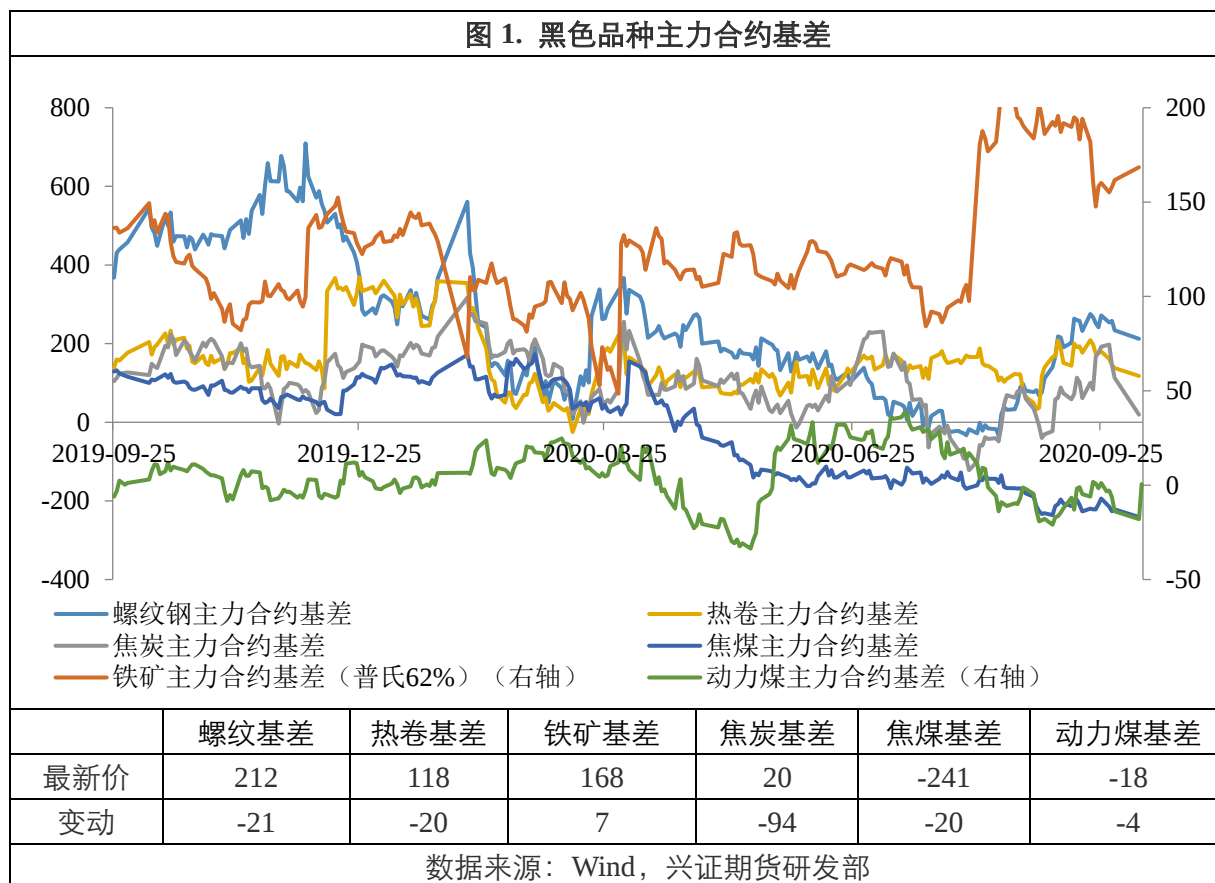
数据来源：Wind，兴证期货研发部

表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	125.85	2.70
CIOPI:62%	123.45	3.49

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。