

兴证期货.研发中心

2020年10月14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：隔夜期螺主力震荡走势，主力合约减仓 1.5 万手，主力合约运行在 20 日与 60 日均线内部，短期走势震荡。昨日螺纹、热卷现货涨跌互现，唐山钢坯小幅提涨 10 元每吨，同时华东钢厂废钢价格回落，成本进一步下滑，建材成交小幅回落。库存数据显示当前建材需求表现良好，国庆后重新出现降库，卷板库存累积明显，短期仍有压力。广东省暂停混凝土浇筑工程，对局部地区的螺纹需求或有一定压制。10 月华北工地开工强度逐步增加，中期需求支撑钢价，短期逢回调做多。

兴证点矿：昨夜铁矿震荡走势，主力合约仍运行在 5 日与 20 日均线内部，短期震荡，主力小幅减仓 0.61 万手。本周铁矿石到港量小幅回落，港口库存持续累积，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，补库需求或受到抑制。海外铁矿发运下滑，短期供应下滑，但根据我们的统计，四季度铁矿石到港将维持高位，叠加今年北方冬季或有较冷冬季，空气扩散条件不佳，钢厂生产或受限，中期铁矿需求或受抑制。短期建议区间操作，跌破支撑后可逐步建立空单。

1. 市场消息

1. 国务院副总理韩正 13 日在生态环境部召开座谈会强调，要围绕落实我国新的二氧化碳达峰目标与碳中和愿景，组织编制“十四五”应对气候变化专项规划，制定二氧化碳排放达峰行动计划，加快推进全国碳市场建设。
2. 海关总署数据显示，前三季度，我国货物贸易进出口总值 23.12 万亿元，同比增长 0.7%，实现今年以来外贸进出口累计增速首次转正。前三季度，中美贸易总值 2.82 万亿元，同比增长 2%。其中对美出口 2.18 万亿元，增长 1.8%，自美进口 6408.6 亿元，增长 2.8%。
3. 广东陆河发生较大安全生产事故，广东住建厅要求全省所有房屋市政工程工地的混凝土浇筑暂停作业。当前广东工地大多暂未停工，市场尚未受到明显影响。但受停工通知影响，本地厂商心态趋谨慎，交投小幅转弱。
4. 海关数据显示，9 月我国进口铁矿砂及其精矿 10854.7 万吨，较上月增加 818.7 万吨，同比增长 9.2%；1-9 月我国累计进口铁矿砂及其精矿 86846.2 万吨，同比增长 10.8%。

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	813.0	-12	879662	-345
焦炭 2101	2102.5	24	159605	22380
螺纹钢 2101	3628	-9	1609323	12698

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%	786	4
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉: 62.5%	924	-10
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	895	-10
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	895	-10
钢坯: Q235: 唐山	3420	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3750	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3780	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3770	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	0
螺纹钢: 吨	84897	-3545

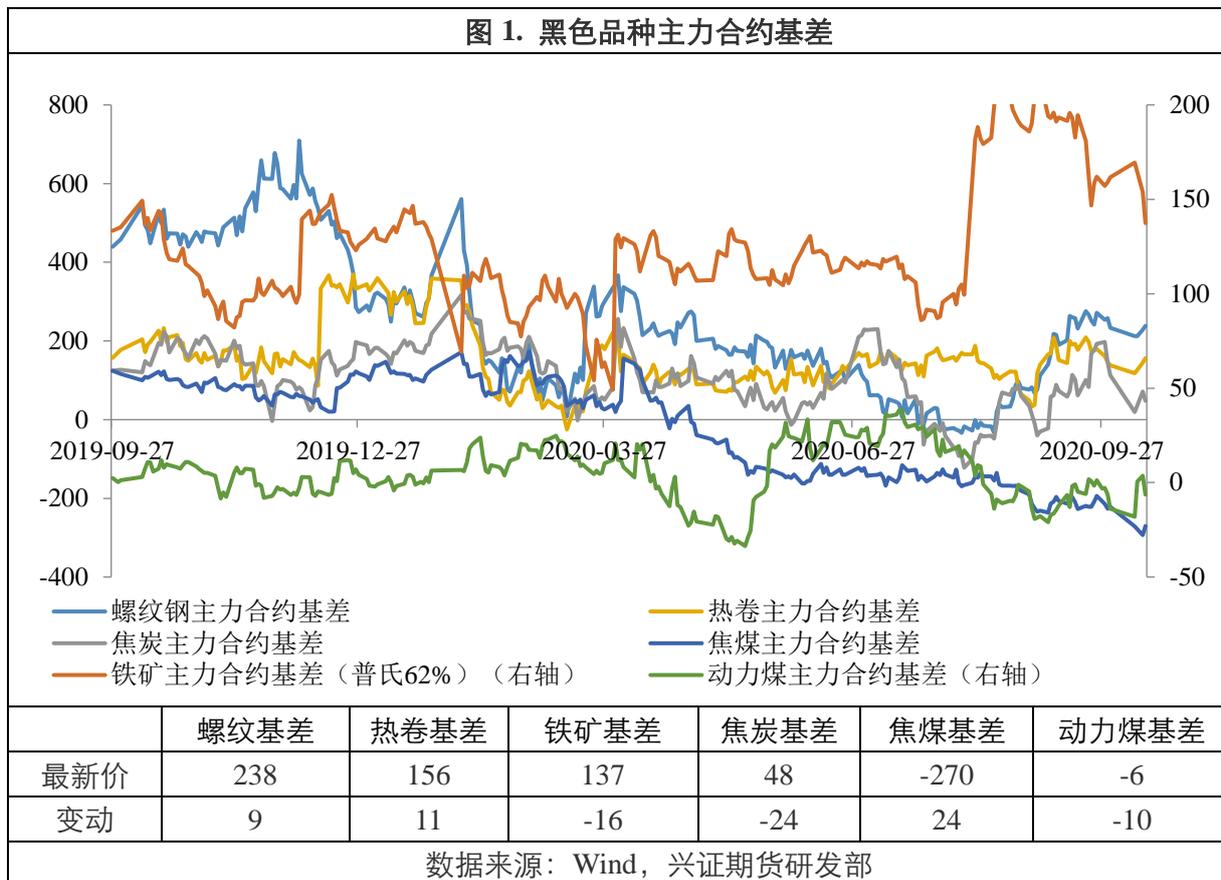
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 4: 铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	121.35	-2.50
CIOP1:62%	121.32	-2.42

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。