

兴证期货. 研发中心

2020 年 10 月 16 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: 隔夜期螺窄幅震荡, 主力合约减仓 1.31 万手, 主力合约在下方 20 日均线处得到支撑, 短期走势震荡。螺纹现货下跌 10 元每吨, 热卷价格普跌 30-40 元每吨, 唐山钢坯下跌 20 元每吨, 建材成交出现小幅回升。午后盘面受钢联网数据的利多影响, 明显走高: 本周钢材需求大幅抬升, 螺纹库存明显下降, 短期旺季热情弥漫。但由于通常 10 月中旬为下半年旺季的拐点, 后期建材需求强度将逐步回落, 目前的高库存仍将限制钢价走势。短期建议区间操作, 中线可逢高逐步布局空单。

兴证点矿: 昨夜铁矿探底回升, 主力合约在下方 120 日均线处得到支撑, 走势震荡, 主力小幅增仓 0.18 万手, 成交维持低位。港口铁矿石价格跌 10-20 元每吨, 本周到港量小幅回落, 港口库存继续累积, 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, 高炉开工率小幅回落。海外铁矿发运下滑, 短期供应减少, 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。短期建议逢高沽空。

1. 市场消息

1. 10月15日，央行开展了5000亿元中期借贷便利（MLF）操作，这是央行连续第三个月超额净投放MLF。综合多方分析看，连续三个月的MLF净投放为银行体系补充中长期流动性，意在遏制中长期市场利率上升势头，稳定银行负债成本，释放“稳货币”信号。

2. 2020年9月份，全国工业生产者出厂价格同比下降2.1%，环比上涨0.1%；工业生产者购进价格同比下降2.3%，环比上涨0.4%。1—9月平均，工业生产者出厂价格比去年同期下降2.0%，工业生产者购进价格下降2.6%。

3. 乘联会数据显示，乘用车10月第一周的日均零售2.5万辆，同比增长6%，环比9月第一周下降26%。第一周国庆双节期间的零售表现平稳。10月第二周的日均零售是6.4万辆，同比增长43%，环比9月同期销量增长50%，表现较强。

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	787.5	-11	897874	1494
焦炭 2101	2085.5	-12	156903	15623
螺纹钢 2101	3612	-6	1696472	65391

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	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉: 62.5%	904	-10
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	862	-18
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	868	-15
钢坯: Q235: 唐山	3390	-30
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3740	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3750	-20
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3750	-20

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	72470	-6499

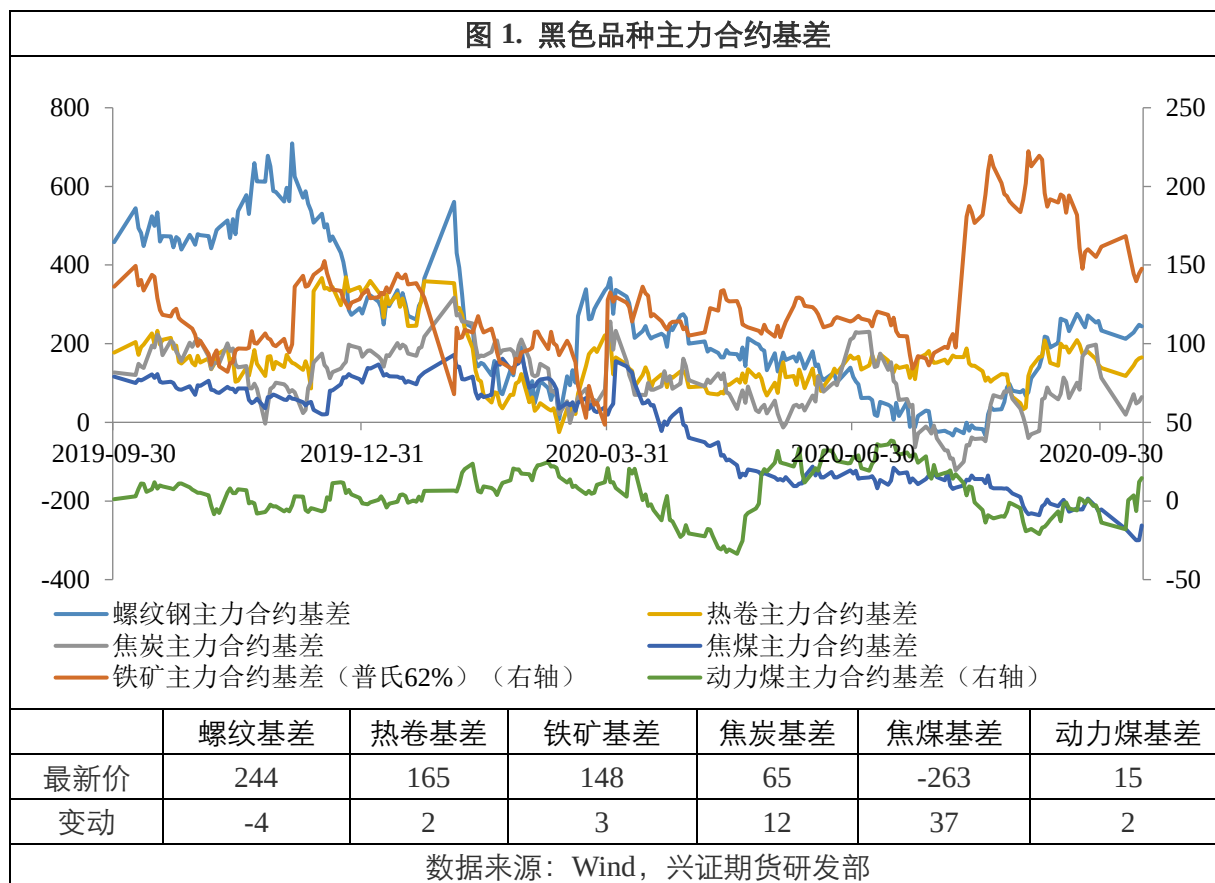
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 4: 铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	118.90	-0.85
CIOP1:62%	119.11	-1.14

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。