

兴证期货.研发中心

2020年10月19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:周五夜盘期螺震荡走高,主力合约减仓1.01万手,主力合约上破5日均线,短期走势偏强。螺纹、热卷现货价格持稳,周末唐山钢坯上涨10元/吨,建材成交出现小幅回升。上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。关注日内公布的9月数据,预计继续恢复的数据表现将进一步推涨黑材价格。短期建议短多操作,中线可逢高逐步布局空单。

兴证点矿:周五夜盘铁矿偏强走势,主力合约在上皮5日均线,走势偏强,主力小幅增仓0.2万手,成交上升。港口铁矿石价格跌10-20元/吨,上周到港量小幅回落,港口库存继续累积,钢厂节后存在较强补库预期,但受制于唐山等地环保限制,高炉开工率小幅回落。周末力拓公布三季报,公司皮尔巴拉矿区产量创今年淡季新高,根据产量目标,四季度发运量或继续增加。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19日上午10点,国家统计局将召开国民经济运行情况新闻发布会,三季度GDP、9月工业增加值、固定资产投资增速、社会消费品零售总额等数据届时将公布。
2. 10月17日至23日,央行公开市场将有1000亿元逆回购到期,下周四和下周五均到期500亿元,周一至周三无逆回购到期。
3. 唐山市大气办《关于进一步加严大气污染防治管控措施的补充通知》,在现行管控措施的基础上,自17日20时至21日8时,采取管控措施包括天柱钢铁、新宝泰钢铁以及4家全工艺水泥要严格落实文件,如出现减排程度不同的,从严执行。独立轧钢企业(不含冷轧)停产等。目前调研山丰润区独立轧钢厂自17日20时至21日8时停产。

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	785.5	-2	895667	-2207
焦炭 2101	2102.5	17	152080	-4823
螺纹钢 2101	3632	20	1722534	26062

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	0
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	864	2
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	866	-2
钢坯: Q235: 唐山	3400	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3740	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3750	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3750	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	0
螺纹钢: 吨	69804	0

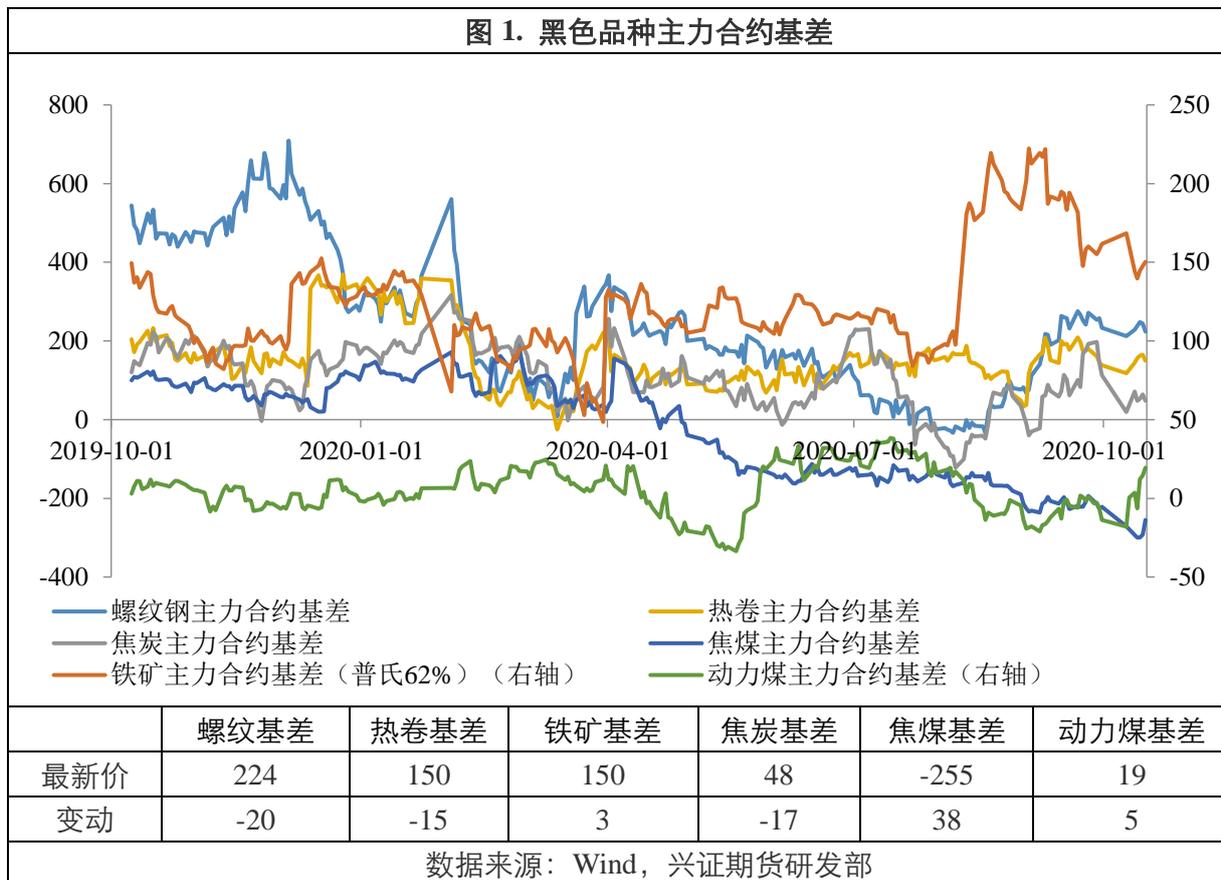
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 4: 铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	118.90	-0.85
CIOP1:62%	118.43	-0.68

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。