

兴证期货.研发中心

2020年10月20日 星期二

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:昨夜期螺震荡走高,主力合约减仓 1.89 万手,主力合约运行在 5 日均线之上,短期走势偏强。螺纹现货小幅提涨 20-30 元每吨,热卷价格涨跌互现,唐山钢坯持稳,建材成交小幅回落。昨日早盘统计局公布 9 月宏观数据,整体较为平稳,但地产方面新开工单月同比继续录得降幅,但销售仍处高位,后期地产支撑力度仍强。盘面受到经济数据不佳影响,大幅走跌。但 9 月需求较差的表现基本已在 9 月价格中有所体现,或存在一定超跌。短期建议逢低短多,中线可逢高逐步布局空单。

兴证点矿:昨夜铁矿偏强运行,主力合约在上破 5 日均线,走势偏强,主力小幅增仓 0.5 万手,成交下滑。港口铁矿石价格跌 4-10 元每吨,上周到港量小幅增加,巴澳发运量出现增加;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上升。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,高炉开工率受限。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. 国家统计局 19 日发布的前三季度经济数据显示，三季度我国 GDP 同比增长 4.9%，较二季度的 3.2% 持续反弹，成为全球表现最好的经济体。值得注意的是，前三季度全国固定资产投资增速、基础设施投资增速、货物进出口增速，以及社会消费品零售总额当季增速也迎来年内首次转正。9 月份各单项数据基本上强于市场预期。

2. 19 日，央行开展 500 亿元逆回购操作，因当日无逆回购到期，当日实现净投放 500 亿元。此外，今日有 800 亿元国库现金定存到期。

3. 自 2020 年 10 月 19 日 15 时至 21 日 12 时唐山市启动重污染天气 II 级应急响应。相关措施包括，工业源停限产措施，要求严格按照《重污染天气应急工业源污染物减排清单》中“橙色预警减排措施”执行，坚决落实《唐山市 2020-2021 年秋冬季工业企业日常减排措施》和《关于进一步加严大气污染防治管控措施的补充通知》等。

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	781.0	-4.5	925752	30085
焦炭 2101	2102.5	17	152080	-4823
螺纹钢 2101	3611	-21	1781081	58547

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%	895	-9
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	860	-4
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	862	-4
钢坯: Q235: 唐山	3420	20
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3750	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3770	20
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3760	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	62696	-7108

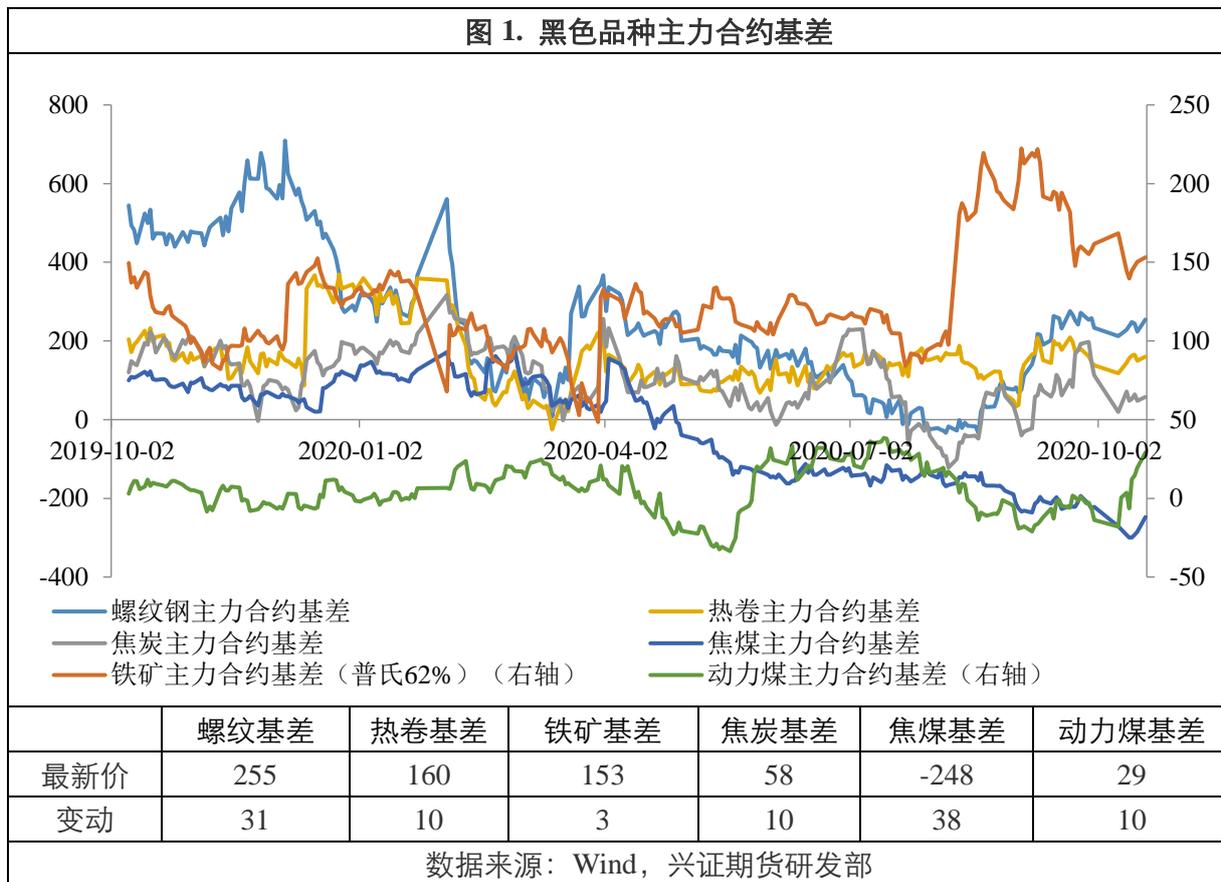
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 4: 铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	119.40	0.35
CIOP1:62%	118.62	0.19

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。