

兴证期货.研发中心

2020年10月21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:昨夜期螺震荡走高,主力合约微增0.1万手,主力合约向上逼近长期均线,短期上行动力或受阻。螺纹钢现货小幅降价10-20元每吨,热卷价格持稳,唐山钢坯报价不变,建材成交维持偏高水平。昨夜大汉公布本周库存数据,社库环比下降,出库量大幅走高,需求稳定。本周北方限产加严,钢材产量或出现减少;同时当前工地赶工持续,经济复苏态势延续,短期建议逢低短多。但逐步进入秋冬休工季节,需求或环比回落,中线可逢高逐步布局空单。

兴证点矿:昨夜铁矿下探后回升,主力合约在上破20日均线,短期走势偏强,主力小幅增仓0.5万手,成交下滑。港口铁矿石价格微跌1-5元每吨,上周到港量小幅增加,巴澳发运量出现增加;昨日淡水河谷、BHP公布三季报,两大公司产量均录得较大同比增幅,其中淡水河谷三季度产量环比增加31.2%;BHP产量环比回落2%。根据产量目标,淡水河谷四季度发运量或环比回落。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,仍以空头配置为主。

1. 市场消息

1. 淡水河谷 (Vale) 三季度粉矿产量 8870 万吨, 环比增加 31.2%, 同比增加 2.28%。2020 年 1-9 月份铁矿石总产量 2.15 亿吨, 同比减少 3.5%; 三季度铁矿石产量增加主要得益于 Timbopeba 矿区在六月份恢复运营后持续运营了整个季度, 以及 Itabira 矿区未出现因疫情导致的停产; 此外, 北方系统的 Serra Leste 矿区预计在 2020 年底恢复运营, 恢复后将增加 600 万/年的产能。此前该矿区于 2019 年 1 月份受尾矿事故影响而停产

2. 必和必拓(BHP)发布 2020 年三季度产销报告, 报告显示: 2020 年第三季度, 皮尔巴拉业务铁矿石产量为 7415 万吨, 环比减少 2%, 同比增加 7%。2020 年前三季度铁矿石总产量为 2.18 亿吨, 同比增加 7%。必和必拓 2021 财年 (2020 年 7 月至 2021 年 6 月) 铁矿石目标指导量 2.76-2.86 亿吨, 维持不变。

3. 中国 10 月 1 年期贷款市场报价利率 (LPR) 为 3.85%, 预期为 3.85%, 上月为 3.85%。5 年期贷款市场报价利率 (LPR) 为 4.65%, 预期为 4.65%, 上月为 4.65%。

4. 日照钢铁控股集团有限公司对焦炭采购价上调 50 元/吨。

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	789.0	8	927885	2133
焦炭 2101	2107.5	15	147947	-16203
螺纹钢 2101	3616	5	1768520	-12561

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%	781	-5
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉: 62.5%	895	0
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	859	-1
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	860	-2
钢坯: Q235: 唐山	3420	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3750	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3770	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3760	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	57327	-5369

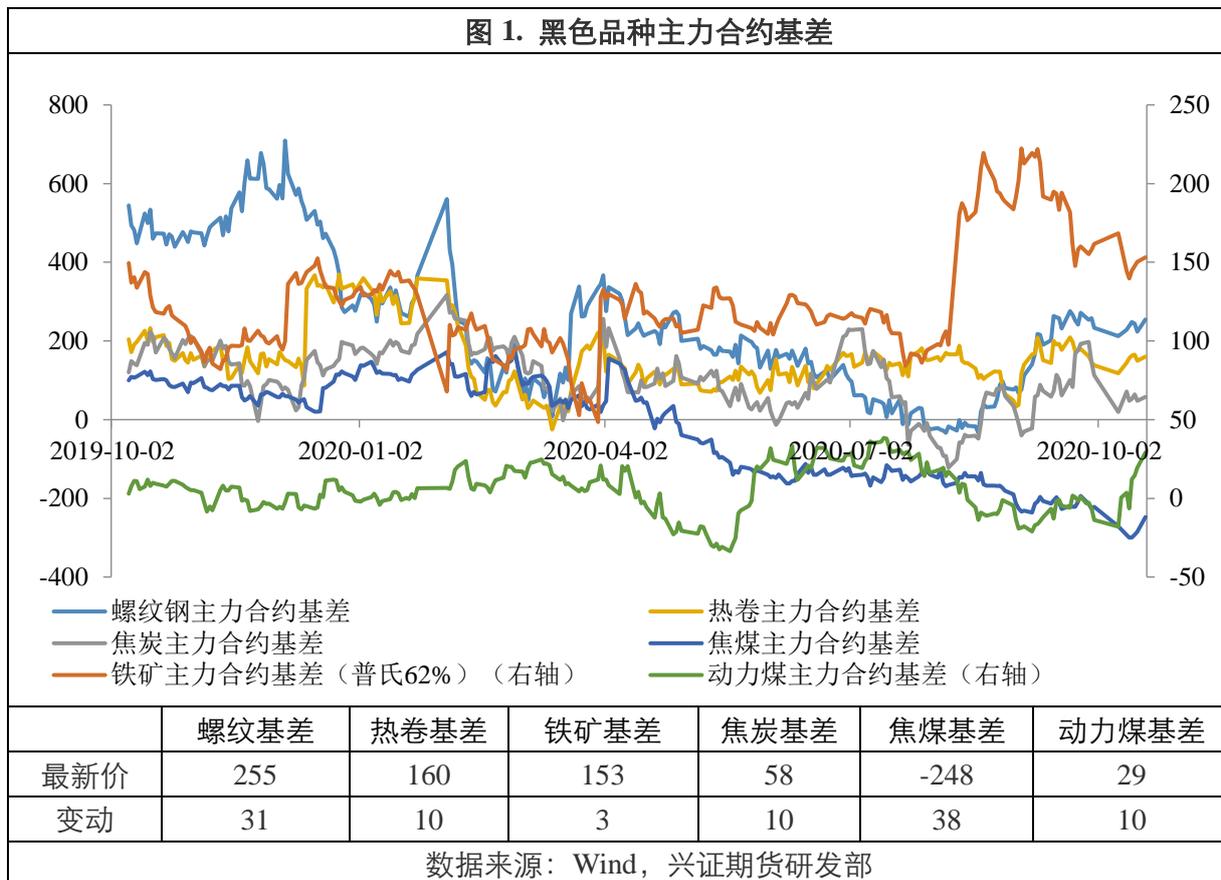
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 4: 铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	119.40	0.10
CIOP1:62%	118.18	-0.44

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。