

兴证期货.研发中心

2020 年 11 月 6 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:周五夜盘期螺高开高走,主力持仓增加 1.7 万手,主力合约运行在长期均线上方,短期偏强走势。螺纹现货继续上涨,热卷、方坯价格偏强走势,建材成交维持在 25 万吨以上。唐山重新开启短期限产,但对螺纹产量影响有限。10 月下旬以来钢材需求持续走高,超市场预期表现推涨钢价,同时建材需求明显上扬,华东现货价格涨幅领先,赶工明显。短期盘面偏强,建议短期轻多持有。

兴证点矿:周五夜盘铁矿高开高走,主力合约向上突破均线,短期偏强走势,主力大幅增仓 3.2 万手,成交明显扩大。港口铁矿石价格持稳,上周到港量小幅增加,同时巴澳港口检修下滑,发运量重新上升;第四季度四大矿山发运维持高位。港口库存继续累积,钢厂维持低库存运行,同时受制于唐山等地环保限制,高炉开工率受限。但近期终端需求回升,产业链偏强走势驱动铁矿反弹,中期铁矿需求仍将受抑制,空头配置为主。

1. 市场消息

1. 11月8日，因空气质量或将出现重度污染过程，唐山市政府发布《关于启动重污染天气Ⅱ级应急响应的通知》，自11月9日8时起，启动重污染天气Ⅱ级应急响应，解除时间另行通知。

2. 11月7日，唐山方坯出厂报价上调10元，11月8日开市，唐山地区部分普碳方坯涨30元，现含税出厂价格为3550元/吨，矩形坯出厂价格3570元/吨。

3. 《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》主要提出以下几点：全面实行股票发行注册制，建立常态化退市机制，提高直接融资比重；坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，租购并举、因城施策，促进房地产市场平稳健康发展；加快壮大新一代信息技术、生物技术、新能源、新材料、高端装备、新能源汽车、绿色环保以及航空航天、海洋装备等产业；统筹推进基础设施建设。系统布局新型基础设施，加快第五代移动通信、工业互联网、大数据中心等建设。加快建设交通强国；推进能源、铁路、电信、公用事业等行业竞争性环节市场化改革；瞄准人工智能、集成电路等前沿领域，实施一批具有前瞻性、战略性的国家重大科技项目。

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	789.5	6.5	883145	-16476
焦炭 2101	2417.5	71.5	194366	17905
螺纹钢 2101	3782	34	1937808	49002

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%	773	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉: 62.5%	883	-7
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	855	-9
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	855	-9
钢坯: Q235: 唐山	3440	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3770	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3800	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3770	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	600	0
焦炭: 手	20	0
螺纹钢: 吨	4751	-592

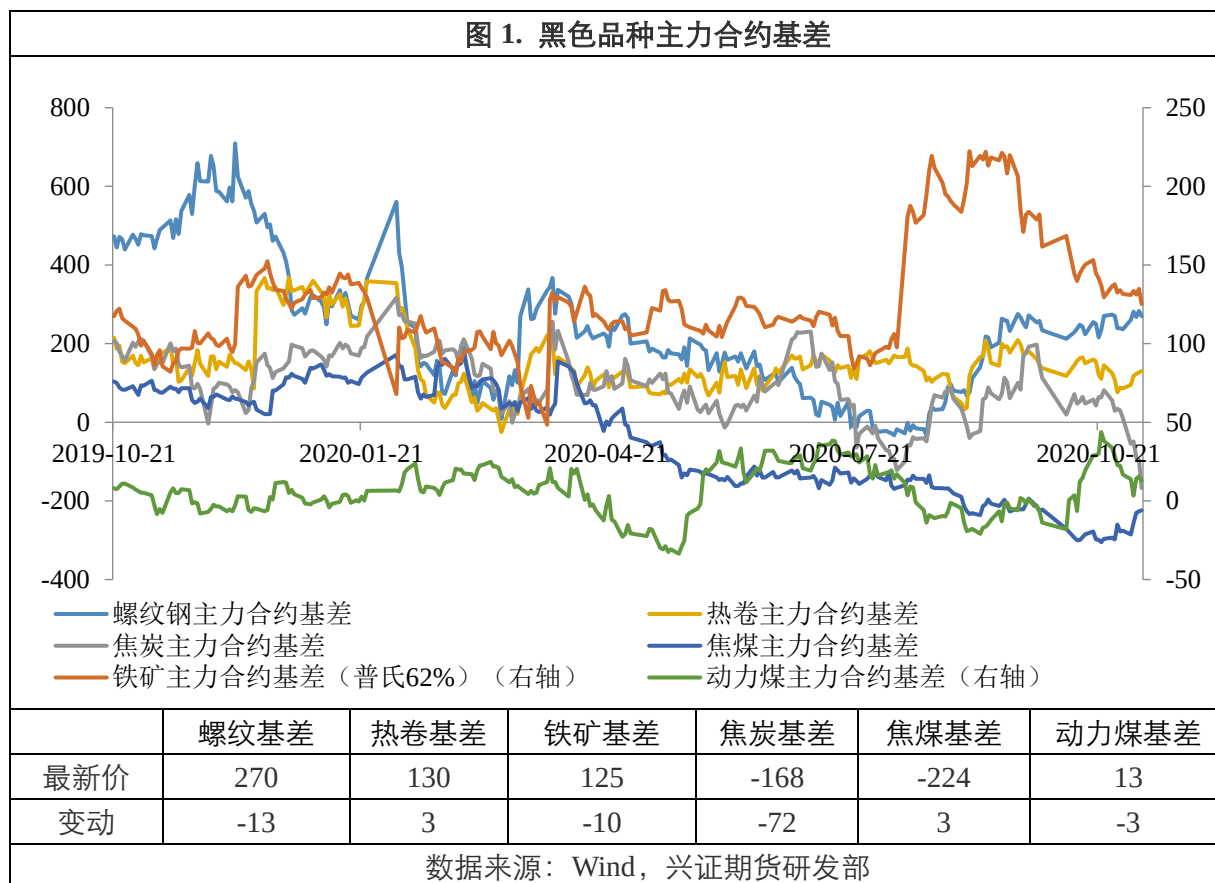
数据来源：Wind，兴证期货研发部

表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	118.10	0.65
CIOP1:62%	116.60	0.45

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。