

兴证期货.研发中心

2020 年 11 月 10 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:昨夜期螺高开震荡,主力持仓微减 0.2 万手,主力合约运行在长期均线上方,短期偏强走势。螺纹现货大涨超过 100 元每吨,热卷、方坯价格偏强走势,建材成交维持在 30 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,建议轻多持有。

兴证点矿:昨夜铁矿高开高走,主力合约继续运行在均线上方,短期偏强走势,主力增仓 0.8 万手,成交出现回落。港口铁矿石价格走高,上周到港量小幅回落,但仍处在相对高位;但巴澳港口检修下滑,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,高炉开工率下行。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2日-8日中国45港到港总量到港量2382.3万吨，环比减少180.6万吨；北方六港到港总量为1296.7万吨，环比减少69.8万吨。中国26港到港总量为2265.8万吨，环比减少191.1万吨。

2. 截止11月6日，青岛港PB粉进口利润3.72元/吨，环比下降10.5元/吨；青岛港卡粉进口利润30.05元/吨，环比下降11.5元/吨；青岛港PB块进口利润-0.33元/吨，环比增加3.36元/吨。

3. 据中国工程机械工业协会统计，2020年10月纳入统计的25家挖掘机制造企业共销售各类挖掘机27331台，同比增长60.5%。2020年1-10月，共销售挖掘机263839台，同比增长34.5%。

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	817.5	28	888581	5436
焦炭 2101	2479	61.5	184967	-9399
螺纹钢 2101	3859	77	1932576	-5232

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%	753	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉: 62.5%	889	21
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	860	20
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	860	18
钢坯: Q235: 唐山	3570	60
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4100	170
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4140	160
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3920	80

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	0

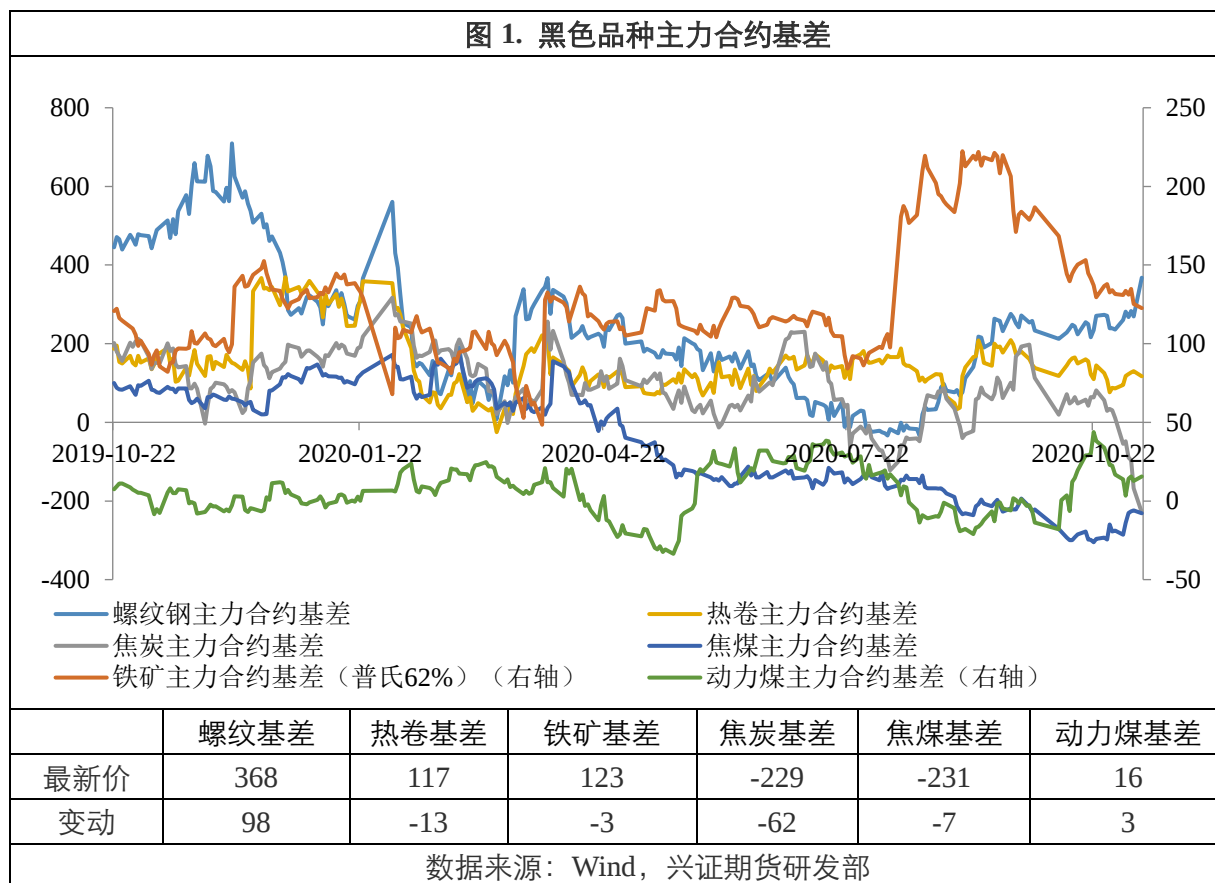
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 4: 铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	121.80	3.70
CIOP1:62%	118.21	1.61

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。