



兴证期货有限公司
CHINA INDUSTRIAL SECURITIES FUTURES CO., LTD.

全球商品研究 · 螺纹钢铁矿石

兴证期货. 研发产品系列

螺纹钢铁矿石日报

兴证期货. 研发中心

2020 年 7 月 1 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

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：昨夜期螺震荡走势。螺纹现货价格提降 10-20 元每吨，热卷现货价格涨跌互现，唐山方坯降 20 元每吨，建材成交继续下滑。唐山限产加严，但根据 6 月的执行强度，实际限产力度或有限。唐山钢坯库存和杭州建材库存连续增加，供强需弱格局逐步显现，华东建材出货不畅，现货存在较大压力。央行决定于今日起下调再贷款、再贴现利率，降低中小企业融资成本；6 月 PMI 指数继续上升至 50.9，全国制造业恢复程度良好。短期钢材或延续震荡，中期空单可逢高建仓。

兴证点矿：昨夜铁矿偏强走势，现货价格重新回涨，青岛港 PB 粉报价涨 5 元每吨，天津港纽曼粉报价涨 2 元每吨。全国港口库存出现累积，本周巴西澳洲港口检修继续减少，环比下降约 45 万吨，预计供应将继续增加；本周到港量环比小幅回落，但仍维持在较高水平；同时巴西、澳大利亚发运量继续增加，供应仍有压力。港口块矿及球团溢价偏低，钢厂在利润收缩情况下，存在减少粉矿采购的意愿，或结构性缓解铁粉的库存压力。虽然铁矿港口库存偏低，但供应逐步恢复，建议逢高沽空。

1. 市场消息

1. 央行决定于 2020 年 7 月 1 日起下调再贷款、再贴现利率。其中，支农再贷款、支小再贷款利率下调 0.25 个百分点，调整后，3 个月、6 个月和 1 年期支农再贷款、支小再贷款利率分别为 1.95%、2.15%和 2.25%。再贴现利率下调 0.25 个百分点至 2%。此外，央行还下调金融稳定再贷款利率 0.5 个百分点，调整后，金融稳定再贷款利率为 1.75%，金融稳定再贷款(延期期间)利率为 3.77%。
2. 2020 年 6 月份中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 50.9%，较上月上升 0.3 个百分点，连续 4 个月运行在 50%以上，经济恢复势头巩固。
3. 从中物联钢铁物流专业委员会调查、发布的钢铁行业 PMI 来看，6 月份为 49.3%，较上月下降 1.6 个百分点，前期钢铁行业加快回升的势头有所放缓。
4. 据 Mysteel 了解，本周（6 月 29 日-7 月 5 日）澳大利亚有部分铁矿石发运泊位进行检修维护和受到海浪影响，整体影响较小，预计整体影响量约为 6.4 万吨；对比上周，受影响的发运量减少约 48 万吨。

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 2009	744.5	8.5	989990	18294
焦炭 2009	1885	-4.5	144059	-8579
螺纹钢 2010	3565	13	1831375	9252

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%	715	-8
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉: 62.5%	817	2
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	769	5
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	770	5
钢坯: Q235: 唐山	3300	-20
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3570	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3590	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3730	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	0	0
焦炭: 手	0	0
螺纹钢: 吨	6811	2070

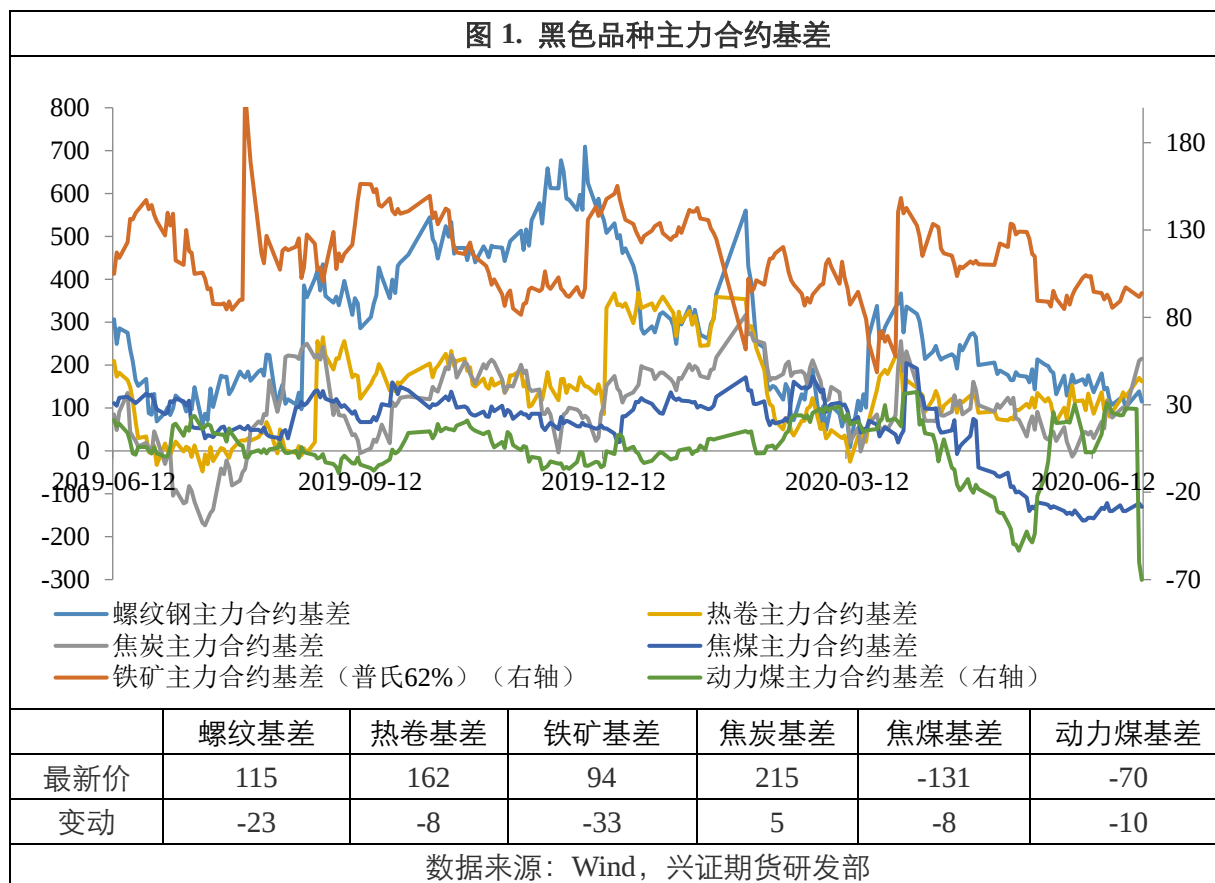
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 4: 铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	101.05	1.35
CIOP1:62%	99.17	0.39

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。