

兴证期货.研发中心

2020年7月23日 星期四

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: 昨夜期螺低位反弹, 螺纹现货提涨 20-40 元每吨, 热卷现货涨 20-30 元每吨, 唐山方坯调涨 30 元每吨, 成本突破 3000 元每吨。建材成交出现回落, 但仍处在 20 万吨以上。昨夜找钢网公布本周库存数据, 建材产量出现回升, 但社库、厂库双增, 整体需求出现下滑, 全国降雨对需求仍有一定影响。虽然华东等地逐步出梅, 但西北及江西北部仍有洪涝灾害, 同时前期盘面已体现对旺季需求的高预期, 成材上涨仍需要原料配合。全国废钢资源偏紧, 短流程钢厂利润较低, 短期建材产量或难有变化。预计短期跟随原料走势, 建议谨慎持多。

兴证点矿: 昨夜铁矿小幅反弹, 现货价格小幅调涨, 青岛港 PB 粉报价涨 3 元每吨, 天津港纽曼粉报价持稳。本周巴澳港口检修环比增加 26 万吨, 其中澳洲环比增加, 巴西检修减量, 整体影响相对有限。北方九港库存环比大增 300 万吨, 主要受到限产加严以及限制疏港, 需求回落导致库存累积。但结构上看, 粗粉由于需求旺盛, 库存继续下降。虽然块矿溢价处在低谷, 但采购仍持谨慎态度, 短期结构性紧张难有缓解。近月合约仍贴水较大, 短期或仍以高位震荡为主, 建议近月多单续持, 可逢高逐步建立远月空单。

1. 市场消息

1. 国务院总理李克强 7 月 22 日主持召开国务院常务会议，会议指出，要针对防疫和防汛防灾减灾中暴露出的问题，着力加强公共卫生体系和相关设施建设，提高城市预防和应对重大疫病的综合能力。科学规划和改造完善城市河道、堤防、水库、排水管网等防洪排涝设施，加强台风、地震、火灾等各种灾害防御能力建设。

2. 据中国汽车工业协会整理分析，7 月上中旬，11 家主要企业汽车销量累计完成 94.2 万辆，环比增长 2.7%，同比增长 36.5%。其中，乘用车销量累计完成 82.5 万辆，环比增长 5%，同比增长 33.6%；商用车销量累计完成 11.7 万辆，环比下降 10.7%，同比增长 61.7%。

3. 据外媒日前报道，韩国钢铁制造商浦项制铁本周二表示，将于明年关闭一座有近 50 年历史的高炉，这是该公司在全球钢铁供应过剩的情况下，采取的克服盈利下滑和提高竞争力的措施之一。浦项制铁还考虑最早在 2025 年关闭或翻修位于浦项市的 2 号高炉。

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 | 841.5 | 0.5 | 971998 | -7452 |
| 焦炭 2009 | 1955.5 | -5 | 121366 | 109 |
| 螺纹钢 2010 | 3782 | 18 | 2063677 | 43981 |

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% | 755 | 0 |
| 车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉: 62.5% | 885 | 0 |
| 车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5% | 850 | 3 |
| 车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5% | 845 | 1 |
| 钢坯: Q235: 唐山 | 3420 | 30 |
| 螺纹钢: HRB400 20MM: 上海 | 3680 | 40 |
| 螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州 | 3710 | 20 |
| 螺纹钢: HRB400 20MM: 天津 | 3770 | 40 |

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 | 8292 | 0 |

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

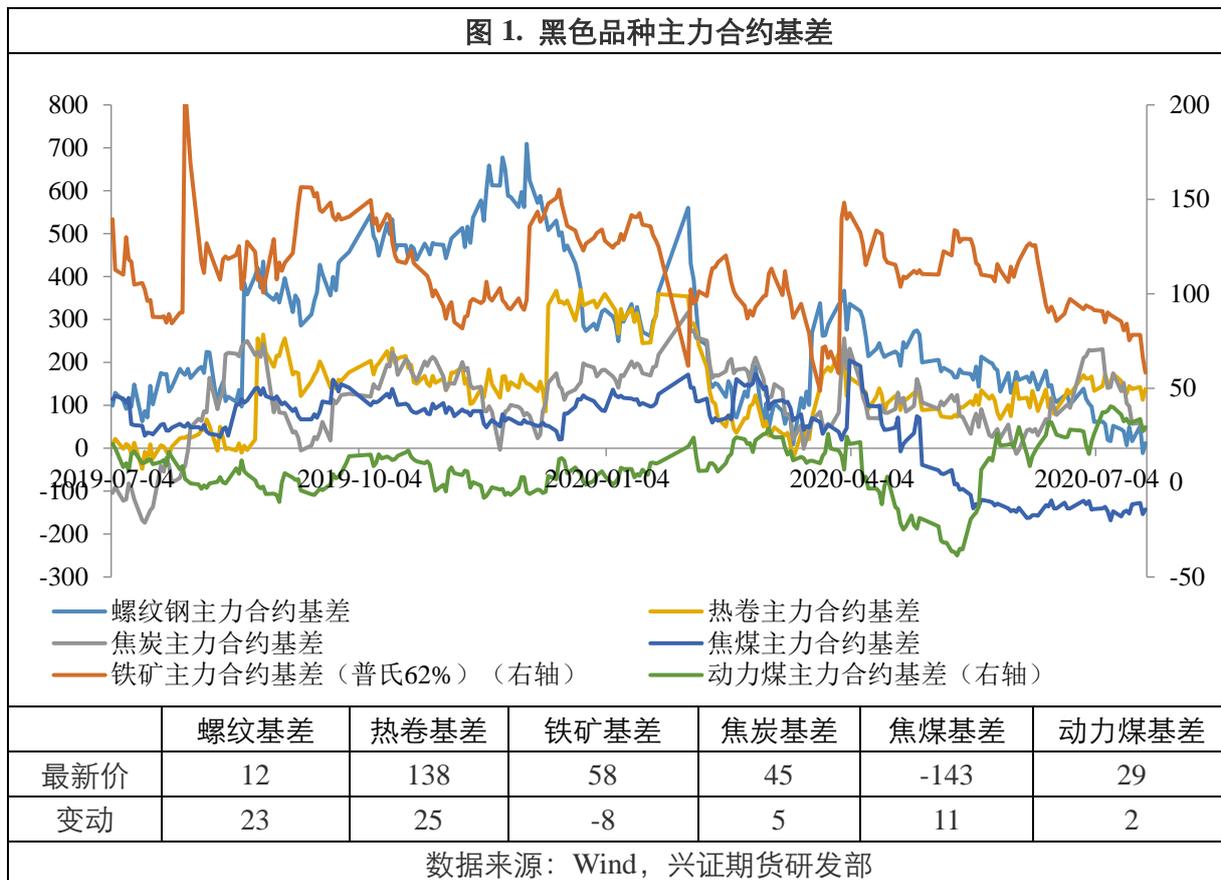
表 4: 铁矿石指数

| | 最新价 | 变动 |
|-----------|--------|-------|
| 普氏:62% | 110.40 | -0.75 |
| CIOP1:62% | 110.23 | 0.30 |

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

3. 基差数据

图 1. 黑色品种主力合约基差



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。