

兴证期货. 研发中心

2020 年 7 月 27 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：周五夜盘期螺低位回升，钢材现货价格小幅回落：螺纹现货跌 10-20 元每吨，螺纹现货跌 10-20 元每吨，周末唐山方坯报价下跌 20 元每吨，建材成交继续下滑。建材库存全面累积，需求环比大幅回落；虽然华东雨季结束，但随之而来的高温继续压制需求。同时前期地产新开工的低位效应逐步显现，螺纹需求或同比负增长。期螺已升水现货，进一步走强动力减弱；虽然同时产业基本面维稳，但宏观环境不稳，短期盘面价格波动加剧。继续关注终端需求及去库的表现，短期建议观望为宜。

兴证点矿：周五夜盘铁矿出现上涨，现货价格回落，青岛港 PB 粉报价跌 10 元每吨，天津港纽曼粉报价跌 2 元每吨。上周巴澳港口检修环比增加 26 万吨，铁矿到港或延续上涨趋势，供应仍有一定压力。上周高炉开工率回升，钢厂烧结矿日耗维持高位；同时唐山港口疏港重新恢复，本周存在短期补库存行为刺激需求。全国港口库存继续累积，但从结构上看，粗粉受到钢厂需求较强，结构性库存仍然偏紧。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。

1. 市场消息

1. 中共中央政治局常委、国务院副总理韩正 24 日主持召开房地产工作座谈会，深入贯彻党中央、国务院决策部署，总结房地产长效机制试点方案实施情况，分析当前房地产市场形势，部署下一阶段房地产重点工作。。

2. 财政部发布关于 2020 年抗疫特别国债（四期）第四次续发行工作有关事宜的通知。竞争性招标时间为 7 月 30 日上午 10:35 至 11:35，竞争性招标面值总额 700 亿元，不进行甲类成员追加投标。

3. 日前，内蒙古自治区水泥协会发布《关于下发 2020 年水泥行业错峰生产停窑方案的通知》，自治区境内所有水泥熟料生产线夏秋季错峰时间原则上不少于 40 天，夏秋季首次错峰生产时间从 7 月 22 日 0:00 开始到 8 月 5 日 24:00 结束，剩余错峰时间从 9 月开始；冬季采暖季错峰时间仍然执行从 11 月 15 日开始到次年 3 月 15 日。

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	827.5	-18	919220	-49585
焦炭 2009	1979	-35	115765	-24760
螺纹钢 2010	3747	-59	2072848	-3130

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%	880	-2
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	845	-10
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	840	-10
钢坯: Q235: 唐山	3420	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3650	-30
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3690	-20
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3790	10

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	7996	0

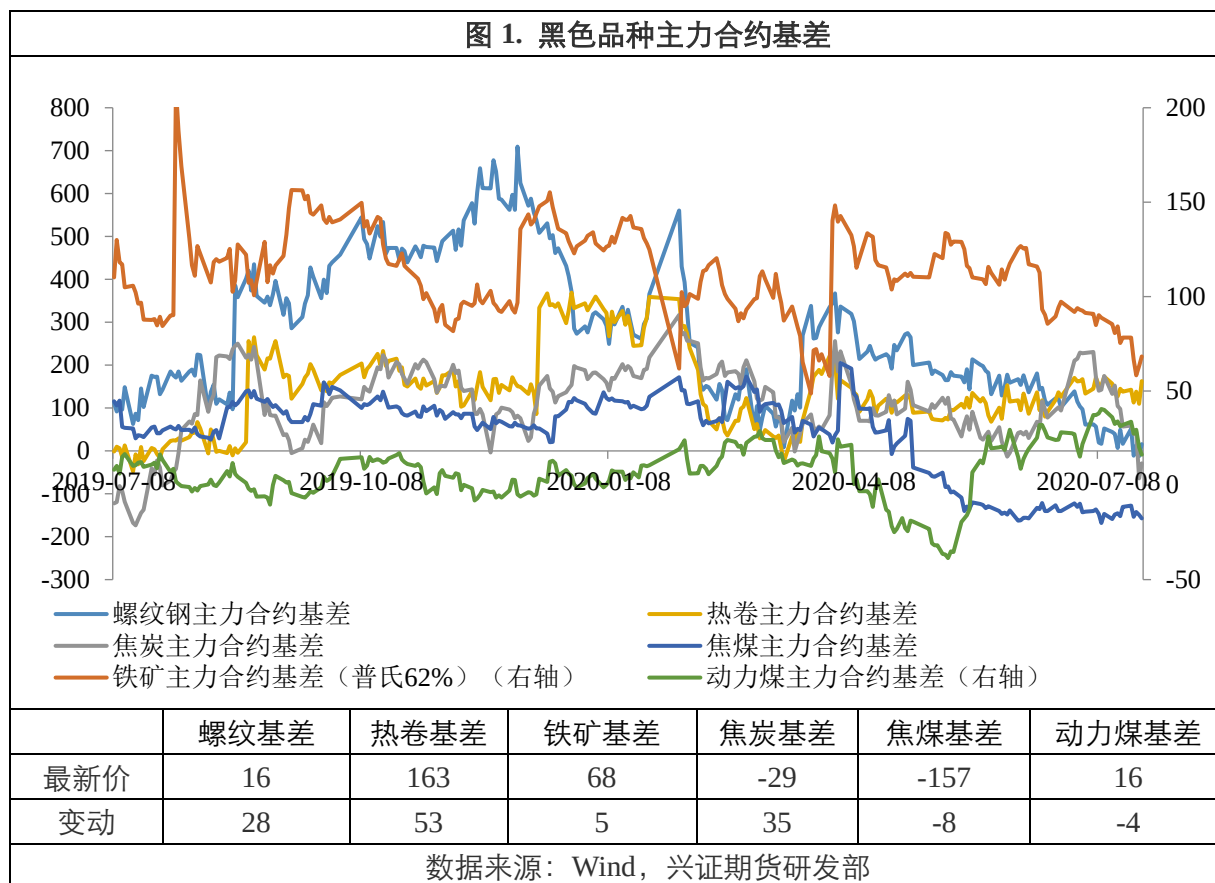
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 4: 铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	109.55	-1.65
CIOPI:62%	108.04	-1.44

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。