

兴证期货. 研发中心

2020 年 9 月 1 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: 昨夜期螺冲高回落, 单边持仓增加 1413 手, 主力合约维持在 20 日均线上方运行。螺纹现货大涨 30-50 元每吨, 热卷现货涨 30-60 元每吨, 唐山方坯继周末上涨 40 元后续涨 10 元每吨, 建材成交小幅增加。受周末唐山线材成交放量和限产消息刺激, 黑色产业链普涨, 其中铁矿和焦炭等原料涨幅居前。水泥开工增加, 终端需求逐步进入旺季节奏。同时螺纹在钢材品种间利润仍处低位, 预计短期产量或继续下降。短期钢材供弱需强, 建议多单续持。

兴证点矿: 昨夜铁矿窄幅震荡, 单边增仓 5381 手, 主力合约维持在 20 日均线上方运行。现货价格重新上涨, 青岛港 PB 粉报价涨 10 元每吨, 天津港纽曼粉报价涨 9 元每吨。本周巴澳港口检修环比小幅回落, 上周澳巴铁矿发运环比小幅增加, 到港继续下滑, 但整体仍维持高位。全国港口库存重新累积, 压港现象仍然严重, 整体供应存在快速增加风险。唐山限产加严, 中期铁矿承压, 短期建议观望为宜。

1. 市场消息

1. 国家统计局8月31日发布的8月制造业采购经理指数(PMI)录得51.0%，比上月略降0.1个百分点，连续六个月保持在临界点以上。业内指出，制造业PMI表现平稳，特别是需求继续恢复，新订单指数连续四个月回升，释放经济景气持续恢复向好的积极信号。
2. 全国Top20上市房企上半年净利润共达到1464.63亿元。从净利润来看，碧桂园上半年净利润达到219.3亿元，为20家房企之首。营业收入方面，恒大集团以2666.3亿元的营业额居于首位。
3. 32家上市钢企上半年合计实现净利润220.72亿元。其中5家钢企实现2020上半年净利润同比增长，1家扭亏为盈，2家由盈转亏，其余24家钢企较去年同期净利润有所下滑。

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	844.0	11.5	805440	-35190
焦炭 2101	1965.5	25.5	113749	-11043
螺纹钢 2101	3779	45	1867674	7403

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%	804	8
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉: 62.5%	966	9
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	941	10
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	941	10
钢坯: Q235: 唐山	3460	50
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3740	40
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3780	40
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3740	20

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	69797	10637

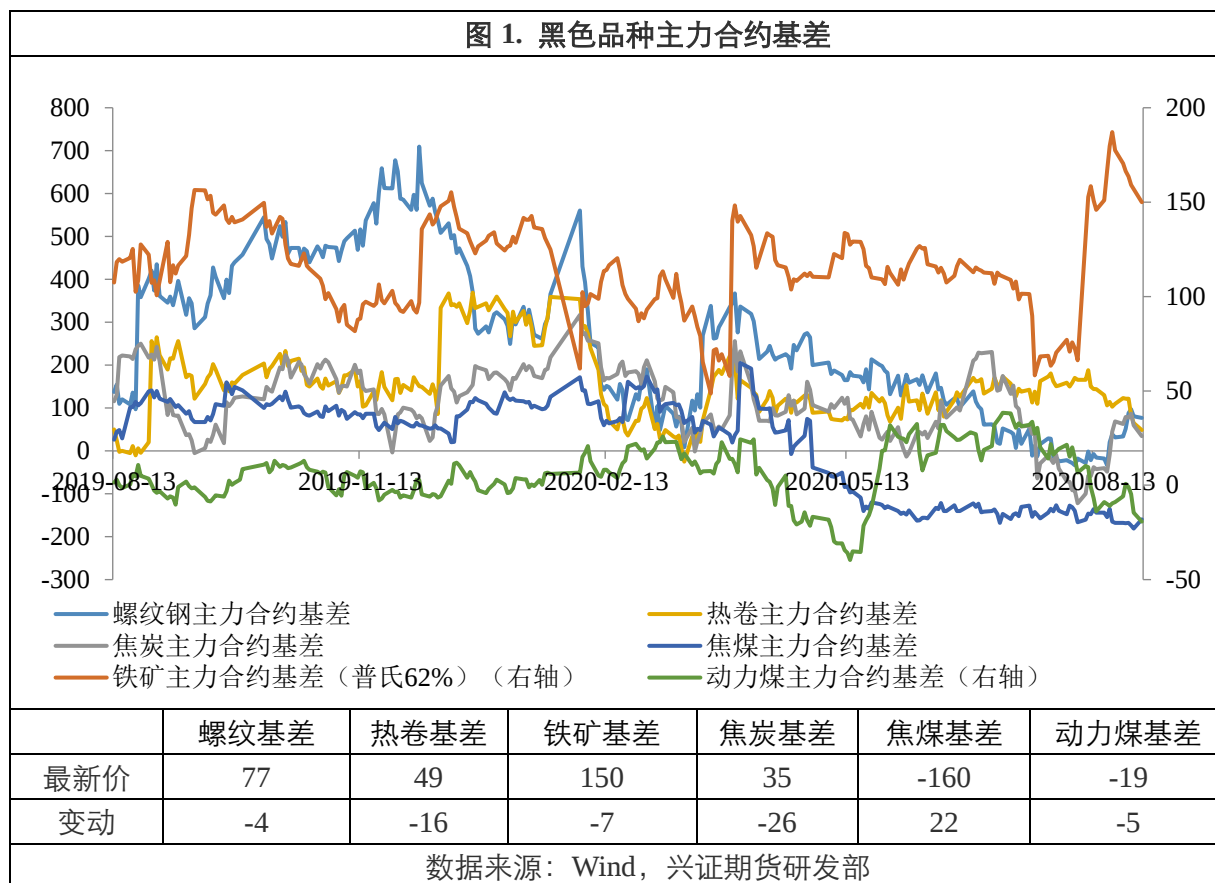
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 4: 铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	124.35	1.10
CIOP1:62%	123.85	1.38

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。