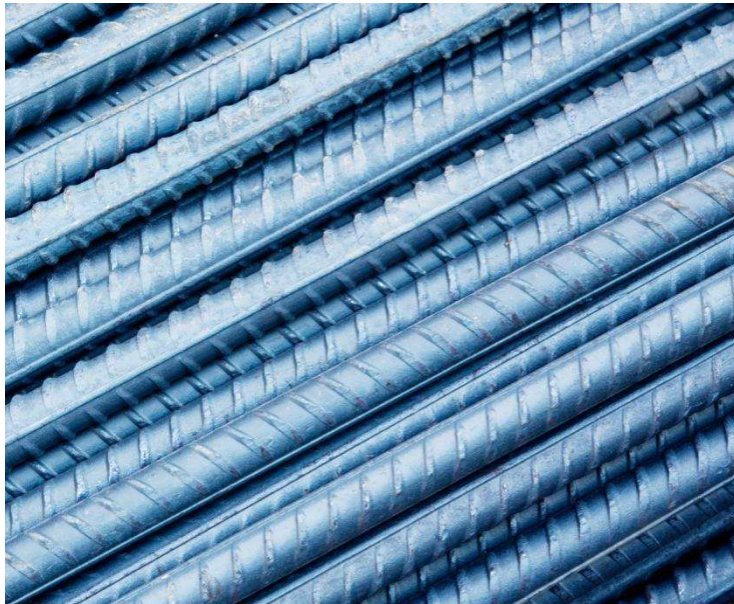




华安期货有限责任公司

HUAAN FUTURES CO., LTD.

黑色金属周报



编制日期：2020/9/13

投资咨询部

表需下滑，钢价继续震荡

投资策略建议：

铁矿：本周澳巴有部分铁矿石发运泊位进行检修维护，影响发运总量约两百万吨；需求方面，近期钢厂采购量较之前减少，在消耗已有库存的基础上，预计下周现货钢厂有采购需求。短期来看，预计铁矿石价格将维持高位震荡走势。

热卷：本周黑色系期货低位震荡运行，现货市场情绪谨慎，目前市场需求仍未有明显改善，下游基本按需采购，价格上涨比较乏力，但考虑到成本因素，价格继续下跌空间也有限。综合来看，预计下周热轧市场价格或将维持震荡运行。

螺纹：本周钢厂螺纹钢产量小幅下降，厂库小幅减少，但社库微增，因此本周需求放量未能超出上周水平，低于市场对于旺季需求预期。不过在传统需求旺季之下，加之国庆节节假日时间较长，市场也将出现视机备货需求，需求表现整体向稳。综合来看，预计下周钢材价格将呈震荡调整趋势运行。

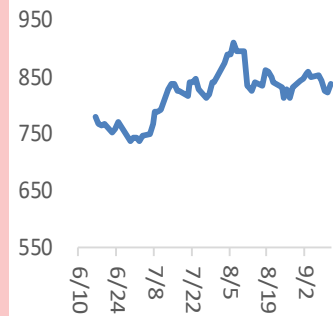
下周关注：

1. 地产数据
2. 铁矿港口库存

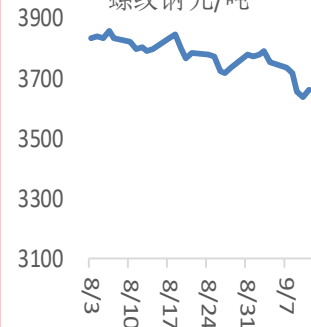
2020. 9. 7-2020. 9. 13

投资咨询部

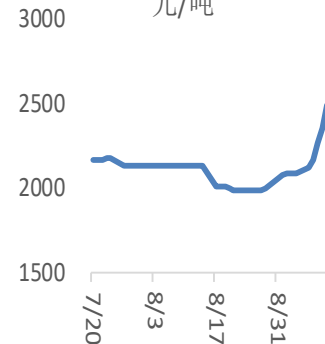
铁矿石收盘 元/吨



期货收盘价(活跃合约):
螺纹钢 元/吨



期货结算价(连续):焦炭
元/吨



L. 宏观资讯

1. 中汽协：8月，汽车产销分别完成211.9万辆和218.6万辆，产量环比下降3.7%，销量环比增长3.5%，同比分别增长6.3%和11.6%。产销已连续5个月呈现增长，其中销量已连续四个月增速保持在10%以上。

2. 统计局数据显示，8月，CPI同比上涨2.4%，环比上涨0.4%；PPI同比下降2%，环比上涨0.3%。食品中，受去年对比基数影响，猪肉价格上涨52.6%；鸡肉和鸭肉价格分别下降1.6%和0.9%，为近三年来首次下降。

3. 财政部数据显示，8月地方债供给总规模接近1.2万亿元。相较6月和7月出现大幅回升，总发行规模创下历史第二高位，仅次于今年5月份的1.3万亿元。

4. 据中国工程机械工业协会统计，2020年8月纳入统计的25家挖掘机制造企业共销售各类挖掘机20939台，同比增长51.3%；其中国内18076台，同比增长56.3%；出口2863台，同比增长25.7%。

2020年1-8月，共销售挖掘机210474台，同比增长28.8%；其中国内190222台，同比增长29.7%；出口20252台，同比增长20.8%。

5. 9月9日，工信部、国家开发银行联合组织召开制造业专项贷款支持工业通信业重大项目工作动员会。会上，部行联合发布了由制造业专项贷款支持的第一批105个重大项目，总投资近7100亿元，融资需求约3000亿元。其中已落地项目24个，总投资约3000亿元，国开行承诺贷款1252亿元。国开行各分行与近150家企业签订了742亿元贷款合同、2970亿元银企合作协议。

L. 行业资讯

1. 据皮尔巴拉港务局数据显示，8月份黑德兰港发运至中国铁矿石4016万吨，环比增5.3%，同比增5%。仍远低于6月份的4620万吨。

2. 工信部：7月，全国焦炭产量3997万吨，同比增长0.3%，今年以来首次单月同比增长。1-7月焦炭累计产量26895万吨，同比下降2.0%。

3. 易居研究院近日公布的数据显示，8月份受监测的13个城市二手房成交量约为8.6万套，环比下降7.2%。综合1至8月，13城二手房成交量约为53万套，较2019年同期下降6.3%，13城二手房年初累计成交量同比降幅继续收窄，延续了市场回暖的态势，但未回到去年同期水平。

L. 现货

1. 螺纹：本周全国建筑钢材价格整体呈震荡下行态势运行，品种相对比来看，线材相对偏稳。螺纹方面华东、华南、华北、西北区域小幅下跌，跌幅在10-40元/吨之间；另外华中、东北、西南区域跌幅较为明显，跌幅在50元/吨以上。线材方面华南、华东、西南区域价格呈下跌趋势，跌幅在20-60元/吨之间。另外华北、东北、西北区域震荡持平。

2. 热轧板卷：本周国内热轧板卷市场价格大幅下跌。全国24个主要市场3.0mm热轧板卷价格均价为4039元/吨，较上周下跌57元/吨；4.75mm热轧板卷均价为3978元/吨，较上周下跌55

元/吨。

库存

1. 库存情况

图 1, 铁矿石库存

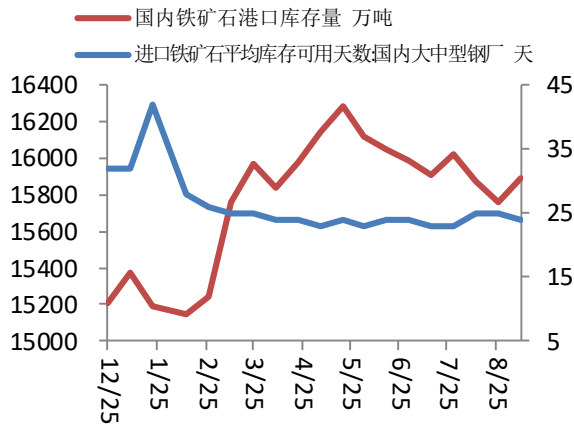
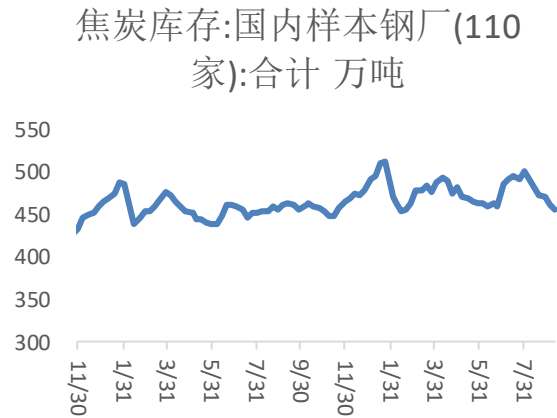


图 2, 焦炭库存



数据来源: Wind、华安期货投资咨询部

表 1: 钢材五大品种库存总表

指标	分项	本周	上周	周环比	上月同期	月环比
钢厂+社库 (万吨)	螺纹钢	1251.75	1258.41	-6.66	1221.82	29.93
	线材	256.84	258.21	-1.37	266.15	-9.28
	热轧板卷	393.16	393.17	-0.01	388.51	4.65
	冷轧板卷	139.20	139.77	-0.57	146.12	-6.92
	中厚板	201.31	198.05	3.26	197.07	4.24
	总计	2242.26	2247.61	-5.35	2219.64	22.62

数据来源: Mysteel、华安期货投资咨询部

据 Mysteel 统计, 本周五大品种库存总量为 2242.26 万吨, 环比上周减少 5.35 万吨, 其中建材库存减量 8.03 万吨, 降幅为 0.53%; 板材库存增量 2.68 万吨, 增幅为 0.37%。上期库存总量为 2247.61 万吨, 环比上周减少 1.75 万吨, 其中建材库存减量 6.65 万吨, 降幅为 0.44%; 板材库存增量 4.9 万吨, 增幅为 0.67%。

基差情况

图 3, 铁矿石基差

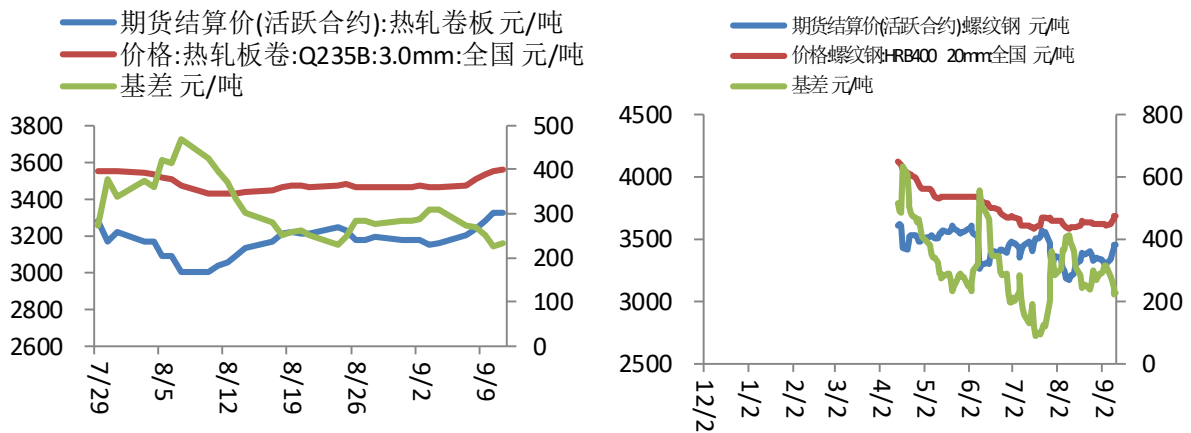
图 4, 焦炭基差



数据来源：Wind、华安期货投资咨询部

图 5, 热卷基差

图 6, 螺纹基差

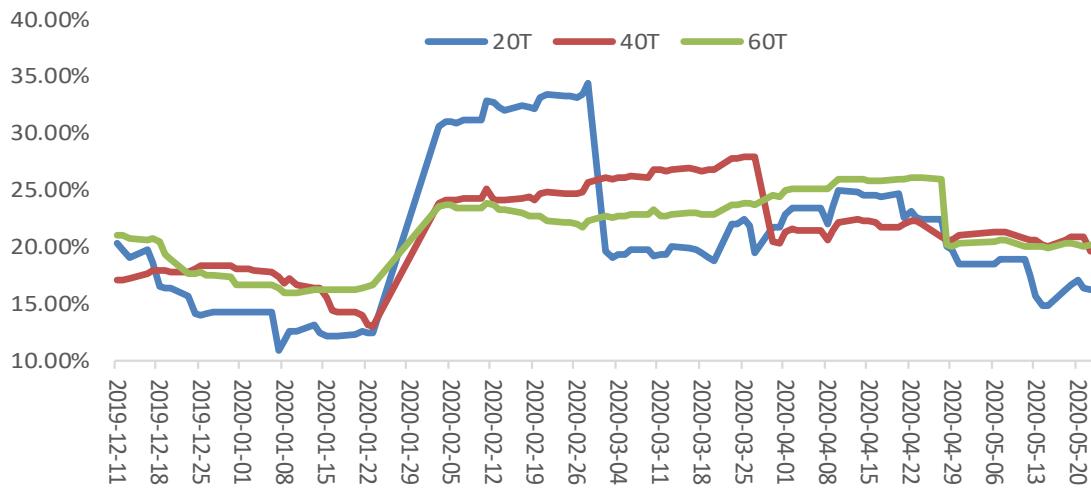


数据来源：Wind、华安期货投资咨询部

波动率

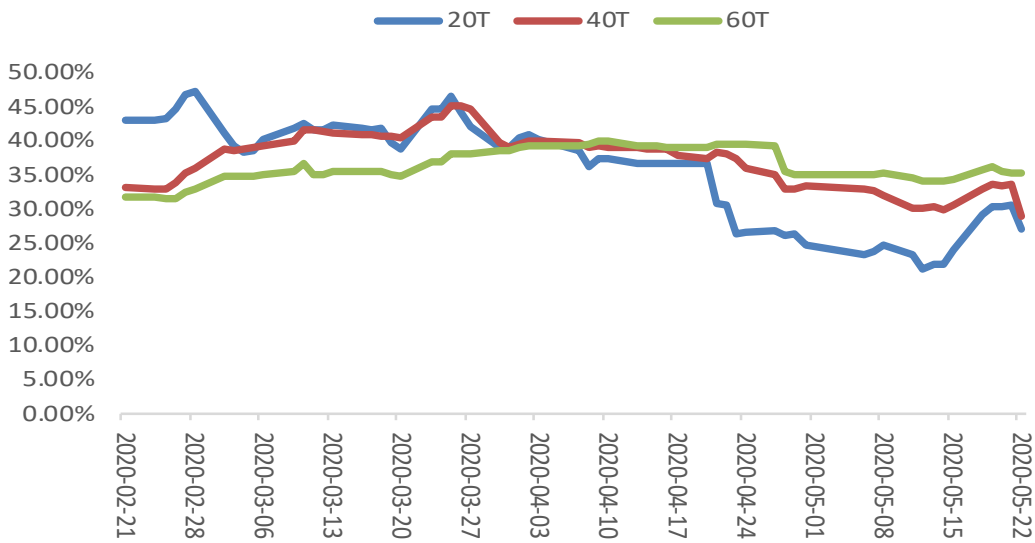
1. 波动率情况

图 7, 螺纹钢



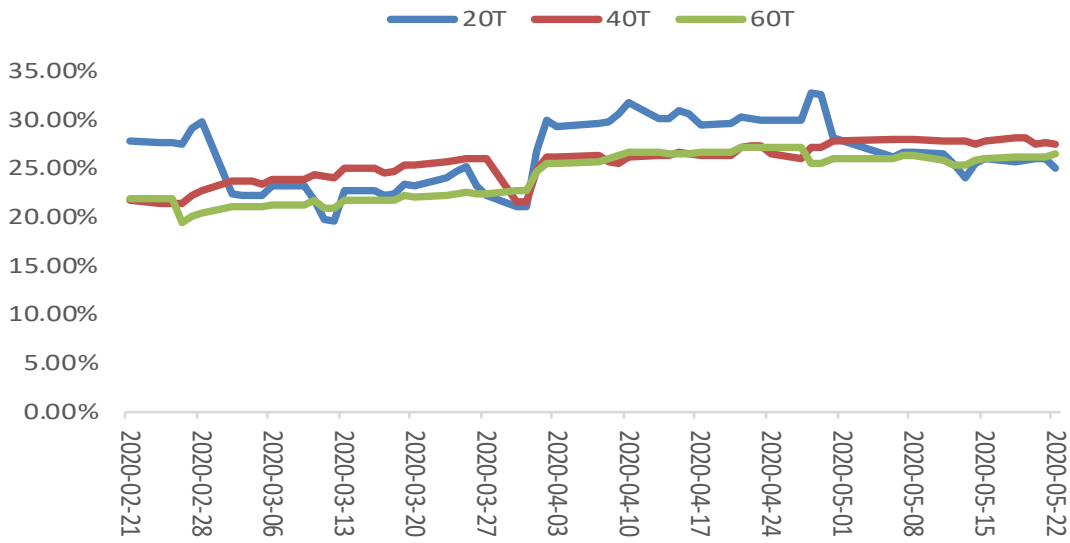
数据来源：Wind、华安期货投资咨询部

图8, 铁矿石



数据来源：Wind、华安期货投资咨询部

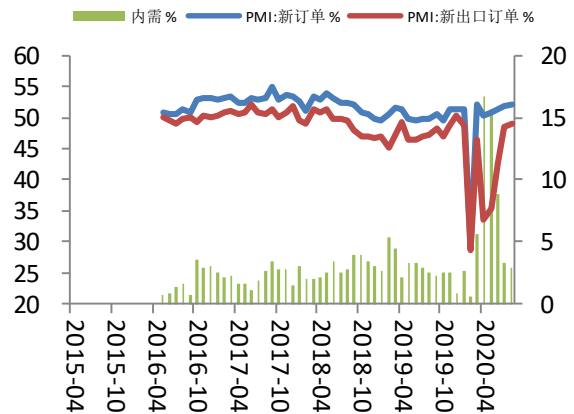
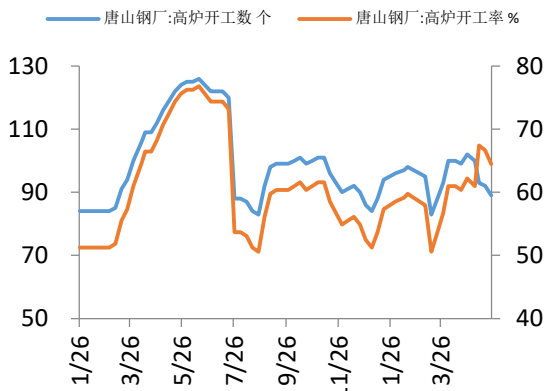
图9, 焦炭



数据来源: Wind、华安期货投资咨询部

唐山高炉开工数及开工率

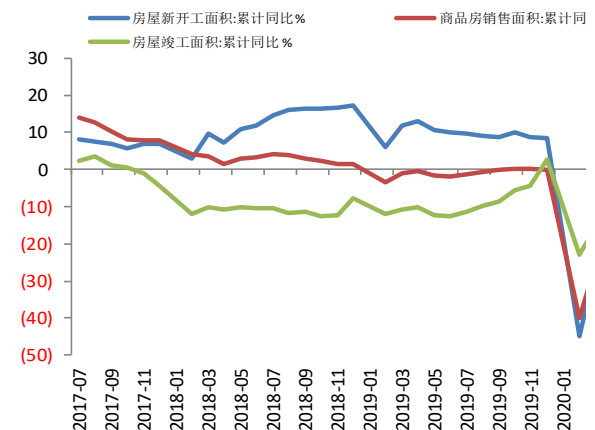
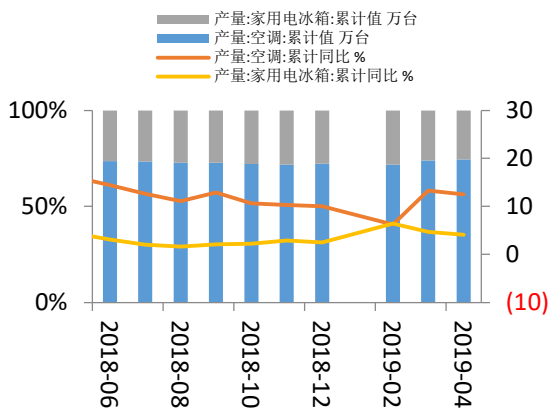
PMI 数据



数据来源: Wind、华安期货投资咨询部

家电数据

房地产数据



数据来源：Wind、华安期货投资咨询部

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，华安期货投资咨询部力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。

编 制：

孙亚伟 分析师 F3055991

闫丰 首席分析师 F0251054/Z0001643

网址：www.haqh.com

Email: tzzx@haqh.com

电话：0551-62839067