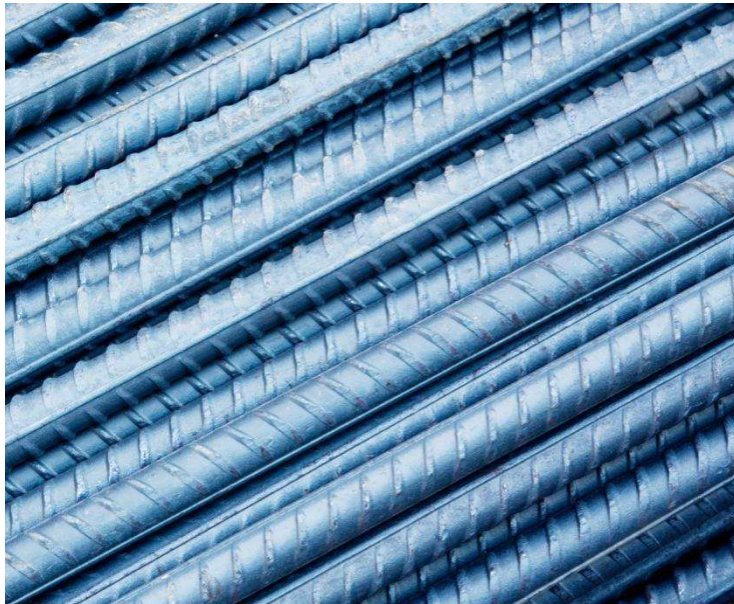




华安期货有限责任公司

HUAAN FUTURES CO., LTD.

# 黑色金属周报



编制日期：2020/10/8

投资咨询部

## 节后补库需求尚存，钢价仍有支撑动力

### 投资策略建议：

**铁矿：**国庆期间铁矿现货市场价格较为平稳，港口库存预计将出现明显累库；钢厂方面节后有补库需求，但节后河北、山西临汾已有明确限产要求，预期节后一周补库天数有限，补库需求不强，对铁矿价格谨慎乐观。

**热卷：**国庆期间全国热轧现货价格维持小幅上涨的局面，而热轧厂库与社库均有所增加。节前市场并没有出现集中补库的情形，因此节后市场的补库需求尚存，对市价仍有一定支撑动力。

**螺纹：**节日期间长流程钢厂整体产量水平偏高，总量变化不大，预计后期供应趋势缓慢回落为主。节日期间现货市场成交整体尚可，各地建材现货价格普遍上涨 20-100 元/吨不等。预计节后建材价格仍有部分反弹的空间，整体拉涨为主。

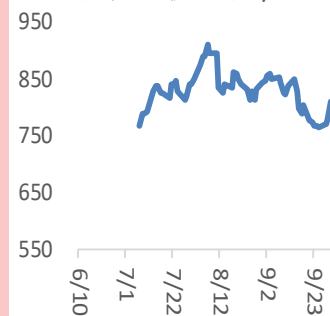
### 下周关注：

1. 钢厂节假日补库情况
2. 铁矿港口库存

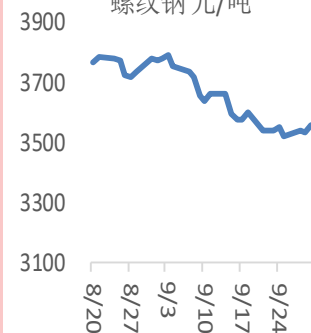
2020. 9. 28-2020. 10. 08

### 投资咨询部

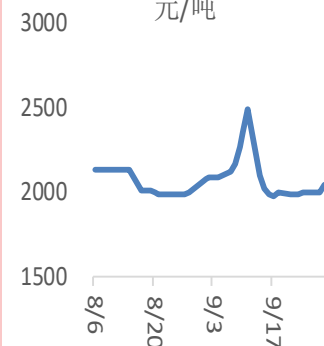
铁矿石收盘 元/吨



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. 全球股市：美股道指涨 3.1%，标普 500 涨 2.52%，纳指涨 2.52%；欧股英国富时 100 指数涨 0.83%，德国 DAX 指数涨 0.8%，法国 CAC40 指数涨 1.03%；日经 225 指数涨 1.03%。
2. 外汇市场：美元下跌，英镑、欧元上涨。美元指数下跌 0.34% 至 93.625；英镑、欧元兑美元分别上涨 0.62%、0.24% 至 1.2919、1.1762。
3. 大宗商品：COMEX 黄金下跌 0.17% 至 1890.5 美元/盎司。原油受宏观是事件美国大选、地缘政治冲突和美国飓风等多方面影响表现强劲，WTI、Brent 原油分别上涨 2.82%、2.46%。USDA 数据利好，农产品大涨，美豆涨 6.17%，美豆粕涨 9.14%，美玉米涨 7.1%，马棕油涨 5.24%。智利铜矿罢工对铜价构成支撑，伦铜涨 1.29%

## L. 行业资讯

1. 唐山市政府发布《关于唐山市双节期间加严大气管控措施的通知》，涉及 28 家钢厂，以要求烧结机停产为主，以及允许生产高炉全天候采取降富氧方式降低生产负荷不低于 15%。
2. 铁矿石外盘波动幅度较小，截止 10 月 7 日，新交所铁矿石掉期收盘于 117.3 美元/吨，较节前最后交易日 9 月 30 日上涨 0.3 美元/吨，盘面成交量清淡。
3. 根据国家统计局的最新数据，8 月份国内粗钢日产量再创历史新高，连续 3 个月保持在 300 万吨以上水平，钢铁行业利润增长 68.3%。而在今年前 8 个月，黑色金属产业链增长幅度仅次于计算机电子设备制造行业，成为规模以上工业全行业增长的第二位。

## L. 库存

### 1. 库存情况

图 1，铁矿石库存

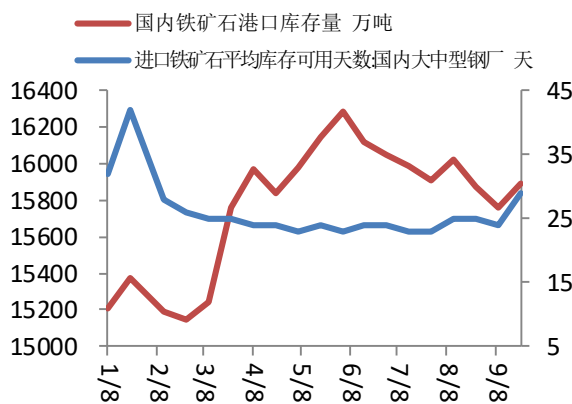


图 2，焦炭库存



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	1133.47	1217.09	-83.62	158.41	-124.94
	线材	30.34	249.09	-18.75	258.21	242.53
	热轧板卷	403.04	405.17	-2.13	393.17	352.18
	冷轧板卷	143.27	140.00	3.27	139.77	143.71
	中厚板	197.25	199.93	-2.68	198.05	188.31
	总计	2107.37	2211.28	-103.91	2247.61	1682.68

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 2107.37 万吨，环比上周减少 103.91 万吨，其中建材库存减量 102.37 万吨，降幅为 6.98%；板材库存减量 1.5 万吨，降幅为 0.21%。上期库存总量为 2211.28 万吨，环比上周减少 22.5 万吨，其中建材库存减量 23.77 万吨，降幅为 1.6%；板材库存增量 1.27 万吨，增幅为 0.17%。

基差情况

图 3，铁矿石基差

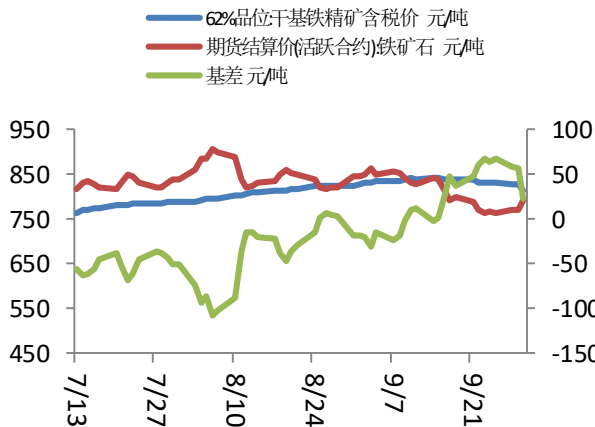
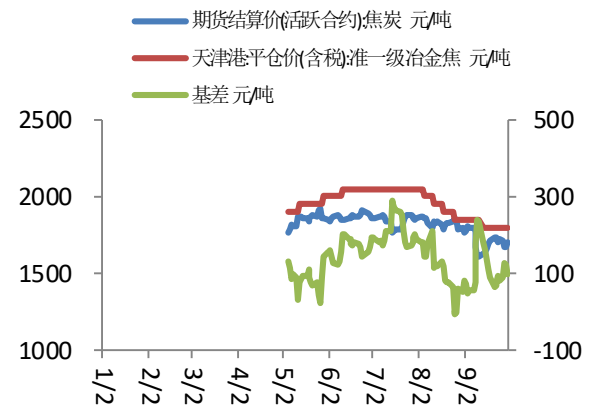


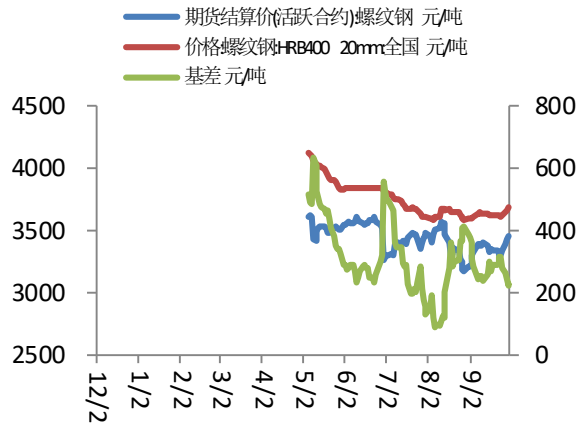
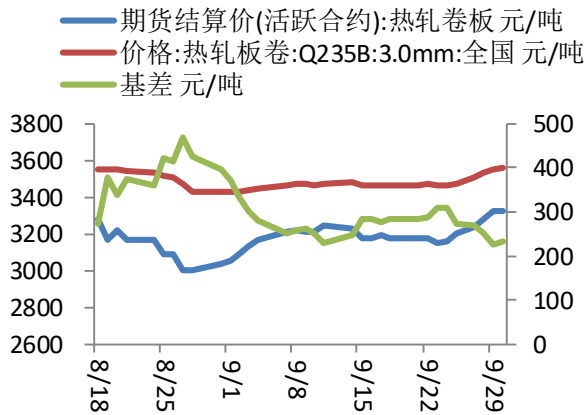
图 4，焦炭基差



数据来源：Wind、华安期货投资咨询部

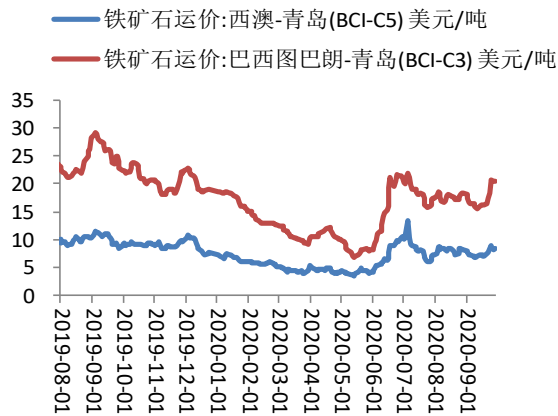
图 5，热卷基差

图 6，螺纹基差



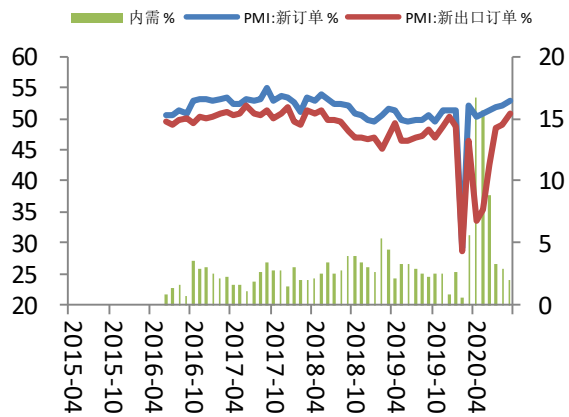
数据来源: Wind、华安期货投资咨询部

唐山高炉开工数及开工率

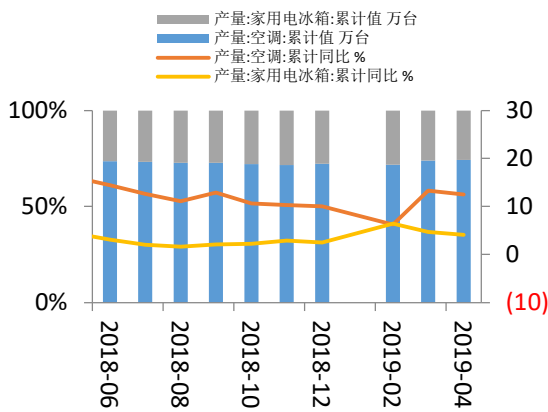


数据来源: Wind、华安期货投资咨询部

PMI 数据

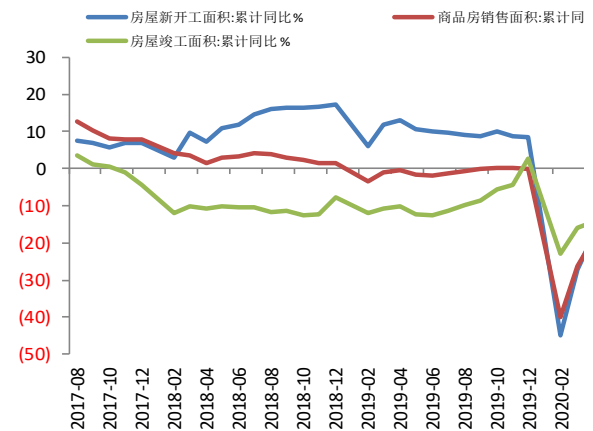


家电数据



数据来源: Wind、华安期货投资咨询部

房地产数据



**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](http://www.haqh.com)

Email: [tzzx@haqh.com](mailto:tzzx@haqh.com)

电话：0551-62839067