

# 黑色产业日报

## 日度观点

### ◆ 钢材

周三，上海螺纹+20 至 3790 元/吨，上海热卷+10 至 3930 元/吨。

基本面概况：昨日钢谷网、找钢网数据均显示，螺纹钢产量下滑，库存继续去化，预计今日钢联口径表观消费在 425 万吨/周附近，库存下降 60-70 万吨，当下需求依旧亮眼，市场焦点在于需求的持续性，而当前旺季已过半，去库压力仍较大，若后期建材日均成交能保持在 23 万吨以上，库存将会较为顺利的去化。9 月地产数据较差，新开工当月同比增速转负，中长期需求不乐观，在短期需求高位背景下，预计价格震荡运行为主。

策略：预计短期震荡运行，RB2101 重点关注区间[3560-3690]。

### ◆ 铁矿

周三，普氏指数+1.25 美元至 116.95 美元/吨、日照港 pb 粉+6 元至 852 元/吨。基本面：供应端由于近期澳巴发运呈现稳中有升的趋势，同时结合港口压港及卸港情况，供应短期降低概率不大，后期关注澳巴可能发生的检修冲击。需求端，市场对矿石中期的需求预期在下降，但下游的高开工仍使实际需求当下仍处于强势。从需求总量上看，进一步上升的空间有限。港口库存中部分矿种已经逐渐回升至近年中高水平，虽然总量上仍偏低，但中品澳矿已超越去年同期，库存的阶段性累积对价格施压明显。短期矿石自身基本面不断转弱，原材料间对比弱于双焦，与成材对比也逐渐受制于成材，若海外需求仍得不到有效复苏，矿石基本面改善或将依赖澳巴的检修减量。

操作策略：钢铁企业：增加块矿/球团的使用。贸易商：在当前高基差的背景下，可适当进行盘面套保。投机者：01 合约震荡偏弱。

## 公司资质

长江期货股份有限公司投资咨询业务资格：鄂证监期货字[2014]1 号

## 研究员

### 姜玉龙

咨询电话：027-65261592

从业编号：F3022468

投资咨询编号：Z0013681

### 陈劲伟

咨询电话：027-65261591

从业编号：F3047099

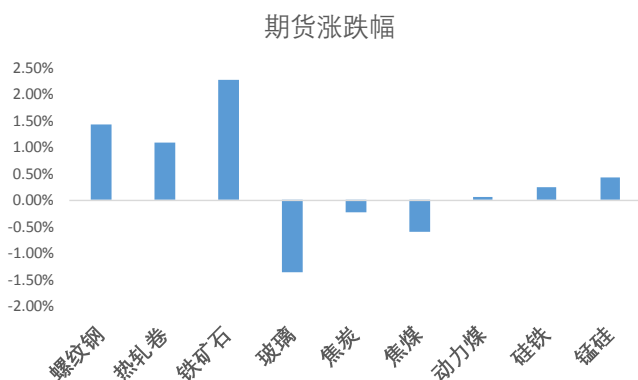
投资咨询编号：Z0015021

## ◆ 产经要闻

- 【环球市场：美股全线重挫，纳指跌近 4%】**成都中邦盛业提醒您：美东时间周三，受第二轮新冠疫情影响和全球经济不稳定因素增加，美股全线重挫，纳指跌近 4%，贵金属、石油化工和科技板块领跌大市。欧股全数收跌，默克尔宣布德国将收紧防疫措施，马克龙宣布法国即将全境封城。COMEX 12 月黄金期货收跌 1.7%，报 1879.20 美元/盎司。美原油期货跌超 5%，一度跌破 37 美元/桶。
- 【年内地方债发行规模突破 6 万亿元】**今年以来截至 10 月 28 日，地方债发行规模突破 6 万亿元，达 60259.5 亿元，同比增长 41%。其中，新增债券发行 44283.5 亿元，再融资债券发行 15976 亿元。新增债券完成全年发行计划（47300 亿元）的 93.6%。这意味，再发行 3016.5 亿元的新增债券，就完成了全年的新增地方债发行任务。
- 【10 月挖机销量或再爆发】**中国工程机械网消息，经过草根调查和市场研究，CME 预估 2020 年 10 月挖掘机（含出口）销量有望达 25300 台，同比增速 48% 左右。全年挖机销量有望达 30 万台以上，同比增长 30% 以上。其中，国内市场预估销量 22500 台，同比增速 51% 左右；出口市场预估销量 2800 台，同比增速 29% 左右。

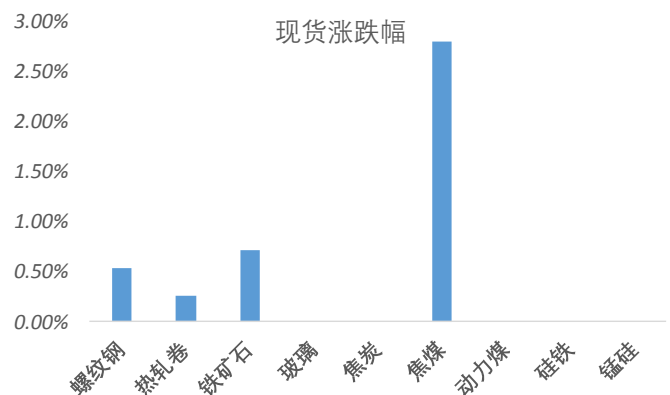
## ◆ 重点数据跟踪

图 1：期货涨跌幅



数据来源：WIND，长江期货

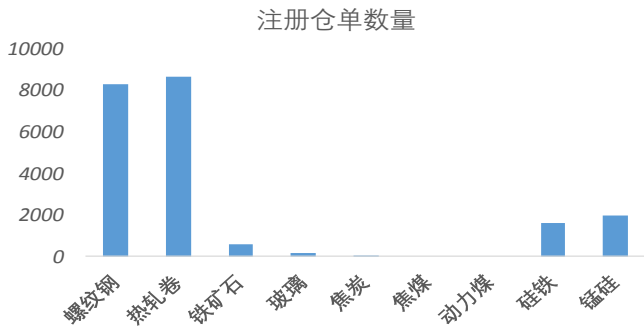
图 2：现货涨跌幅



数据来源：WIND，长江期货

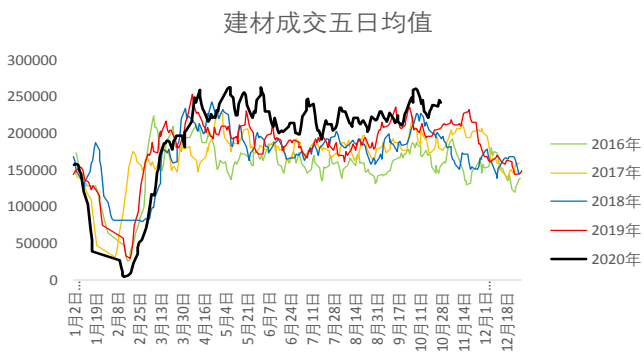
图 3：注册仓单数量

图 4：基差率



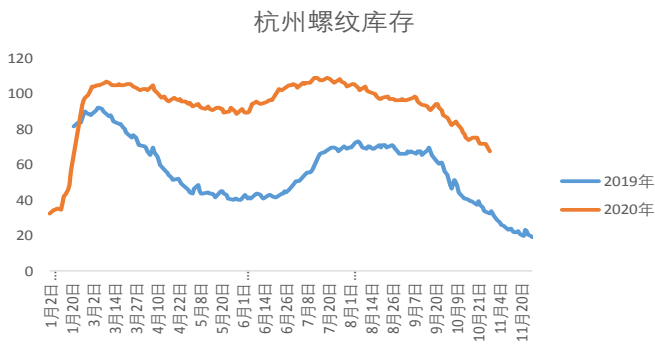
数据来源：WIND，长江期货

图 5：建材成交

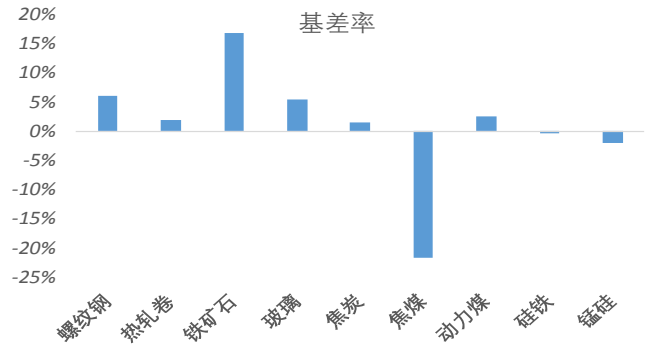


数据来源：MYSTEEL，长江期货

图 7：杭州螺纹钢库存

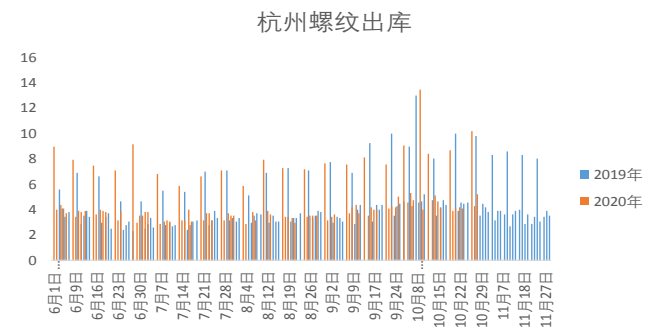


数据来源：MYSTEEL，长江期货



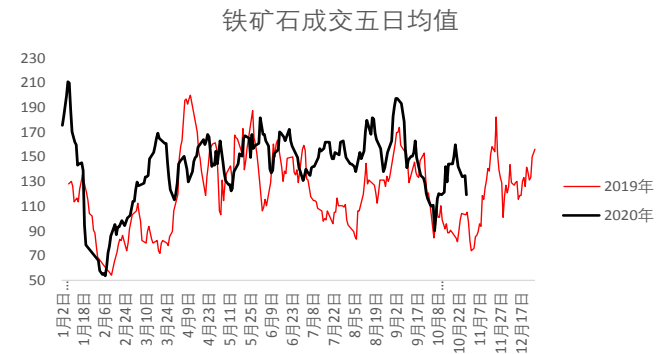
数据来源：WIND，长江期货

图 6：杭州螺纹钢出库



数据来源：新闻整理，长江期货

图 8：铁矿石成交



数据来源：WIND，长江期货

## 风险提示

本报告仅供参考之用，不构成卖出或买入期货、期权合约或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享投资收益或者分担投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应当充分了解报告内容的局限性，结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及员工对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

## 免责声明

长江期货股份有限公司拥有期货投资咨询资格。长江期货系列报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。本报告所载资料、意见及推测仅反映在本报告所载明日期的判断，本公司可随时修改，毋需提前通知，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本公司已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不代表对期货价格涨跌或市场走势的确定性判断。报告中的信息或意见并不构成所述期货的买卖出价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司及作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的交易机会不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

本报告版权仅为本公司所有，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、引用或再次分发他人，或投入商业使用。如征得本公司同意引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“长江期货股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。

## 武汉总部

地址：湖北省武汉市武昌区中北路长城汇 T2 27 层

邮编：430000

电话：（027）65261325

网址：<http://www.cjfc.com.cn>