

2020年7月6日

宏观走强对冲微观走弱，黑色震荡为主

内容提要

据 mysteel，上周螺纹钢周度产量 400.75 万吨，环比小幅增加 0.44 万吨，钢厂库存 343.6 万吨，环比增加 22.82 万吨，社会库存 797.3 万吨，环比增加 29.41 万吨。上周钢材五大品种总产量 1106.03 万吨，环比下降 0.21 万吨，总库存 2123.02 万吨，环比上升 70 万吨。

据 Mysteel 获悉，7月5日唐山市政府发布了《关于进一步加严管控的紧急通知》，文件要求从7月5日18时起对钢企进行不同程度的停限产，解除时间另行通知。

随着进入6月表观需求量边际走弱库存回升，钢价承受一定回落压力震荡回落。进入7月，上周全球股市的协同大涨，宏观市场风险偏好骤然上升，对黑色整体又形成提振支撑刺激，宏观走强对冲了微观的弱势，令走势仍处于高位震荡之中。策略方面，在前期3600元/吨附近成本空单在经过减仓50%后谨慎持有的策略维持不变。

目前铁矿石供给正边际改善，低位的港口库存水平有望修复回升，在6月22日观点：“当前矿价预计处于自4月以来大幅上行的行情末端，预计高矿价未来难以持续，或将震荡下行。”的延续基础上，近期宏观面的情绪向暖，资产价格涨多跌少，黑色也受宏观情绪提振，或将得到一定支撑进入震荡期。策略方面，维持低仓位空单持有策略。

华龙期货投资咨询部

研究员：魏云

从业资格号：F3024460

投资咨询资格号：Z0013724

电话：18119428597

邮箱：497976013@qq.com