

## 【解盘】黑金分析师：黑色强势，关注政策变化

2023 年第 11 周

本周热点：黑色强势，关注政策变化

| 期货板块 | 期货合约          | 核心驱动 | 行情观点                |
|------|---------------|------|---------------------|
| 黑色金属 | hc2305        | 震荡偏强 | 旺季到来的看好积极性加强        |
|      | SM2305/SF2305 | 区间震荡 | 注钢材招标的情况以及市场的供给需求变化 |
|      | Rb2305        | 震荡偏强 | 供应端数据都维持一个较强的格局     |
|      | i2305         | 震荡偏强 | 未来需要关注监管政策带来的风险     |

## 分析师解盘 Analyst Focus

股指期货 国债期货 贵金属 有色金属 黑色金属 煤炭 轻工 原油 化工 谷物 油脂油料 软商品 农副

期货：



rè juǎn  
热卷：

热卷，现货上全国热卷普遍上涨，周度产量变化不大，部分铁水转向生产螺纹钢，短期内有成本支撑；截止到上周五上海地区的热卷现货价格为 4400 元/吨。海外来看，欧美热卷价格有所回升，出口较上周四价格上涨 3 元/吨，短期内出口有望回升，但持续性有待观察。综合来看在整个黑色板块偏强的带动下，大家对旺季到来的看好积极性加强，热卷整体偏强运行。



## tiě hé jīn 铁合金：

上周锰硅市场整体氛围冷清，震荡偏弱运行。在供应方面，开工水平较高，其中北方市场开工率仍然大于南方市场，例如：宁夏、内蒙古、山西地区均维持 50-60% 开工率。上周硅铁与锰硅走势一样，盘面依旧走跌，场内情绪悲观。在现货市场上也是弱势盘整运行，厂家停

产较多，目前3月的钢招表现一般，许多业内者还在等待中。在供应方面，硅铁的供应量急剧下滑，下游企业需求较少。综合而言，目前铁合金市场处于供给大于需求，市场氛围不佳的环境。短期来看，铁合金目前供需难有新的改变，但面对3月传统的钢材市场会有回暖的迹象，希望后市的需求有所改变。同时希望业者能更多的关注钢材招标的情况以及市场的供给需求变化。



## 铁矿石：

上周铁矿期价延续强势走势，看多情绪持续高涨。从247家钢厂铁水日均产量来看，连增8周至236.47万吨，刷新2022年10月下旬以来最高水平，铁矿45港口库存再次去化，刷新近6周低点。从产业链上看，钢厂复产有序进行，下游复产有所回升，海外发运量有所回升。整体震荡偏强，未来需要关注监管政策带来的风险。



## 螺纹钢:

从螺纹钢价格继续走强，自身基本上面上，供应端数据都维持一个较强的格局。房地产政策以及基建政策支撑价格维持一个强势态势。行情进入3月份也暂时打破了前期的一个平衡，创下新高。目前的风险点在于宏观方面的影响以及外围市场出现的系统性风险带来的影响。

国金会+

(图片来源: wh6、slfu)

\*END\*

股指期货 国债期货 贵金属 有色金属 黑色金属 煤炭 轻工 石油 化工 谷物 油脂油料 软商品 农副

分析师: 咨询证号 戴小红 (Z0000213) 助理分析师: 从业资格证号 董涵竹 (F03094126)

研究所: [institute@gjgh.com.cn](mailto:institute@gjgh.com.cn) 咨询: 028 61303163 公司热线: 4006821188

## 风险揭示及免责声明

国金期货  
SINOLINK FUTURES

本报告由国金期货有限责任公司制作，未获得国金期货有限责任公司授权，任何单位和个人不得对本报告进行任何形式的修改、复制和发布。

本文部分数据、图片、音频、视频均来源于网络搜索，版权归版权所有人所有，如有侵权请联系我们。本报告基于公开资料、第三方数据或我公司实地调研资料，我公司保证已经审慎审核、甄别和判断信息内容，但由于信息获取和展示的局限性，我公司无法绝对保证公开信息、第三方数据或调研对象提供材料的真实性、完整性和准确性，报告中的信息或所表达的意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司对报告内容及最终操作不作任何担保。本公司建议交易者应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定情形，在任何情况下，本报告中的信息或所表达的意见仅供参考，并不构成对任何人的交易咨询建议。本公司不对投资者因使用本报告中的内容所引致的损失承担任何责任。

同时提醒期货交易，期市有风险，入市需谨慎！