

【解盘】黑金分析师：黑色系上方承压，本周或将迎来回调

2023 年第 12 周

本周热点：黑色系上方承压，本周或将迎来回调

期货板块	期货合约	核心驱动	行情观点
黑色金属	hc2305	区间震荡	产库和社会库存都处于去化状态
	SM2305	区间震荡	再次等待下一轮钢招
	Rb2305	震荡偏弱	钢材基本面将向供强需弱发展
	i2305	区间震荡	未来需要关注监管政策及外围市场带来的风险

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：



热卷：

热卷，现货全国热卷涨跌互现，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轧卷板现货价格为 4390 元/吨，较上一交易日增加 40 元/吨，价差为 31 元/吨，价差走弱 9 元/吨，热卷产量处于历年同期较低水平，产库和社会库存都处于去化状态。综合来看黑色板块整体冲高回落，短期内上方承压。

二〇二三年三月二十一日星期二

分时 多日 1分 5分 15分 30分 60分 4小时 日 周 月 更多
SM305.CZC[锰硅2305] 2023/03/20 收7368 幅0.30%(22) 开7326 高7388 低7318 结7364 仓18.34万 量12.73万 增-4246 振0.95%
MA5 73251 MA10 73481 MA20 74201 MA60 74881 MA120 73301 MA250 76201 2023/01/18-2023/03/20(39日)



锰硅2305

SM305

7368

+22

+0.30%

卖一	7370	333
买一	7366	4
总量	127256	现手 4
持仓	18万	增仓 -4246
均价	7364	开盘 7326
最高	7388	最低 7318
涨停	8082	跌停 6610
涨跌Close	+28	涨跌幅Close +0.38%
外盘	6.09万	内盘 6.64万
昨收	7340	振幅 0.95%
昨结	7346	结算价 7364
时间	价格	大单 增仓 性质
14:44:06	7364	71 +7 多开
14:46:18	7360	101 +77 空开

tiě hé jīn
铁合金:

锰硅期货盘面有小幅反弹，现货市场价格较稳定，市场继续维持弱势盘整，目前北方市场稍有利润，北方厂家开工稳定，厂家基本以交单为主；宁夏锰硅市场开工继续保持高位，部分工厂做延期点价出货。南方市场广西地区电费增加后，厂家普遍反应亏损严重，生产积极性降低，据 wind 统计全区停产 80%以上，灌阳地区工厂 3 月 15 日停产，资源、兴安等地工厂已做好停产准备，钦州目前也有停产消息传出。目前市场处于空档期，再次等待下一轮钢招，市场短期均以震荡区间为主。

分时 多日 1分 5分 15分 30分 60分 4小时 日 周 月 更多
I2305.DCE[铁矿石2305] 2023/03/14 收920.0 幅-0.22%(-2.0) 开920.0 高936.0 低916.0 结926.5 仓84.58万 量69.94万 增-18145 振
MA5 917.51 MA10 913.41 MA20 904.21 MA60 862.71 MA120 773.51 MA250 774.01 2023/02/08-2023/03/20(29日)



铁矿石2305

I2305

883.0

-22.5

-2.48%

卖一	883.0	62
买一	882.5	4
总量	778016	现手 2
持仓	72万	增仓 -57830
均价	899.4	开盘 911.0
最高	915.0	最低 882.0
涨停	1005.0	跌停 806.0
涨跌Close	-32.0	涨跌幅Close -3.50%
外盘	37.50万	内盘 40.30万
昨收	915.0	振幅 3.61%
昨结	905.5	结算价 899.0
时间	价格	大单 增仓 性质
14:59:55	882.5	197 +57 多开

tiě kuàng shí
铁矿石:

二〇二三年三月二十一日星期二

上周铁矿延续震荡偏强走势，看多情绪仍然浓厚。截止到上周五，日均铁水量继续增加，钢厂补库相对比较稳定，铁矿 45 港口库存再次去化，钢厂进口库存仍处于低位运行。目前海外风险及发改委开展铁矿港口调研加剧市场压力，从盘面上看上周出现多空都在减仓状态，国内宏观上看相对比较偏缓，未来需要关注监管政策及外围市场带来的风险。



螺纹钢2305

4194

15:00:00

卖五

4198

卖四

4197

卖三

4196

卖二

4195

卖一

4194

买一

4193

买二

4192

买三

4191

买四

4190

买五

4189

总量

1524810

持仓

161万

均价

4234

最高

4279

最低

4192

涨停

4699

跌停

增仓

-31248

开盘

4266

最低

4192

涨停

376A

RB2305

-40

-0.94%

49

161

32

13

32

289

1290

1148

4444

188

121

-31248

4266

4192

376A

luó wén gāng

螺纹钢：

从预期上看，螺纹表观需求继续恢复，但增幅缩小，后期增长乏力。同时产能增长至高位，库存继续下降，按季节规律，市场库存可能延续下降。但钢材产能上升，需求增量不足，加上政策性打压矿石意愿增强，预计市场以震荡偏弱为主。从钢材基本面看，当前多空因素交织，钢材产能和市场需求矛盾点突出，随着库存消化，钢材基本面将向供强需弱发展，对需求端的关注被重视，预期市场产能增长，需求缺乏增长潜力。

（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@gjqh.com.cn 咨询：028 61303163 公司热线：4006821188

风险揭示及免责声明



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，版权归版权所有者所有，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述的意见仅供参考，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。

同时提醒期货交易交易者，期市有风险，入市需谨慎！

国金会+