

【解盘】黑金分析师：交割在即，或再现逼仓行情

2023 年第 16 周

本周热点：交割在即，或再现逼仓行情

期货板块	期货合约	核心驱动	行情观点
黑色金属	hc2310	区间震荡	国内热卷加工量减少，出口订单环比走弱
	Rb2310	震荡偏强	需求缺乏增长潜力，震荡偏弱的概率较大
	i2309	震荡偏弱	未来风险点在国内粗钢压减政策的落地情况

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：



热轧卷板2310

4016

HC2310

+18
+0.45%

15:00:00		
卖五	4021	16
卖四	4020	89
卖三	4019	43
卖二	4018	47
卖一	4017	5
买一	4016	24
买二	4015	72
买三	4014	170
买四	4013	216
买五	4012	31
总量	362437	现手 11
持仓	64万	增仓 +14207
均价	3997	开盘 3990
最高	4027	最低 3972
涨跌	1137	昨收 3958

热卷：

热卷，产量环比下降，目前热卷产量处于高位。钢厂库存和社会库存均处在累积状态，需求上，热卷终端汽车家电对板材需求未见起色，表需环比回落。总的来看，国内热卷加工量减少，出口订单环比走弱。



铁矿石2309

775.5

12309

-0.5

-0.06%

15:01:16

SGX TSI铁矿石CFR中国(62%铁粉) (FEF)

116.75 (0.20%)

卖一	775.5	36
买一	775.0	265
总量	748850	现手
持仓	70万	增仓 +16509
均价	768.2	开盘 768.5
最高	778.5	最低 760.0
涨停	861.0	跌停 691.0
涨跌Close	+7.0	涨跌幅Close +0.91%
外盘	38.25万	内盘 36.63万
昨收	768.5	振幅 2.41%
昨结	776.0	结算价 768.0

时间	价格	大单	增仓	性质
14:59:44	775.5*	137	+28	多开

tiě kuàng shí

铁矿石:

铁矿连续几周高位震荡运行，市场情绪有明显的压制。从近期铁矿产发运量来看，上周铁矿受澳洲飓风影响，发运量受到扰动，成材端需求难以改善。上周废钢价格延续下跌。总体来看，钢厂利润收窄，钢厂继续复工复产的空间有限，铁水高位可能面临触顶回落，预计铁矿石未来一周仍旧震荡偏弱运行。未来风险点在国内粗钢压减政策的落地情况。



螺纹钢2310

3928

RB2310

+12

+0.31%

卖五	3933	357
卖四	3932	193
卖三	3931	262
卖二	3930	969
卖一	3929	81
买一	3928	497
买二	3927	380
买三	3926	341
买四	3925	712
买五	3924	457
总量	1636060	现手
持仓	174万	增仓 +38722
均价	3907	开盘 3900
最高	3938	最低 3873
涨停	4346	跌停 3485

luó wén gāng

螺纹钢:

从上周数据看，螺纹产量稳定于高位，库存下降，表观需求回落，但回落幅度都比较小。从预期上看，4月螺纹表观需求增长缺乏连续性，增幅较低，预计后期增长乏力。同时产能增长至高位附近，库存

二〇二三年四月十八日星期二

继续下降，按季节规律，市场库存可能延续下降，但目前降库存规模不及预期。但钢材产能下降稳定于较高位置，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，一方面，价格连续下降，已经接近钢厂成本位置，短时期下降，受到成本支撑，另一方面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，预期市场产能处于高位，需求缺乏增长潜力，震荡偏弱的概率较大。

（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 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。

同时提醒期货交易者，期市有风险，入市需谨慎！