

【解盘】黑金分析师：经济预期疲软，市场悲观情绪蔓延

2023 年第 17 周

本周热点：经济预期疲软，市场悲观情绪蔓延

期货板块	期货合约	核心驱动	行情观点
黑色金属	hc2310	偏弱运行	未来一段时间产量和需求将逐步减弱
	SM/SF2306	震荡偏弱	重点关注成本端以及需求端的情况以及钢招
	Rb2310	偏弱运行	五一假期钢厂累库，或对盘面造成一定的影响
	i2309	震荡偏弱	现金流吃紧，钢厂开始计划开启检修模式

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：

热卷上周期价延续偏弱运行，基本面看，热卷产量继续下滑，随之成本和利润大幅回落，钢厂库存和社会库存增加，周表现消费下降。总体来看，热卷基本面矛盾累积，3月份制造业PMI继续维持在枯荣线以上，社会融规模再超预期，未来一段时间产量和需求将逐步减弱，热卷需求难有大的改善，短期内行情将维持偏弱运行。

二〇二三年四月二十五日星期二

分时 多日 1分 5分 15分 30分 60分 4小时 日 周 月 更多

SM306.CZC[锰硅2306] 2023/04/24 收 6910 幅 -0.69%(-48) 开 6916 高 6946 低 6868 结 6912 仓 19.47万 量 13.32万 增 -10244 振

MA5 7049 MA10 7040 MA20 7106 MA60 7292 MA120 7307 MA250 7471

2023/03/23-2023/04/24(22日)


锰硅2306
SM306
6910
-48

14:59:59

-0.69%

卖一	6910	12	
买一	6906	9	
总量	133155	现手	1
持仓	19万	增仓	-10244
均价	6912	开盘	6916
最高	6946	最低	6868
涨停	7654	跌停	6262
涨跌 _{close}	-10	涨跌幅 _{close}	-0.14%
外盘	6.51万	内盘	6.80万
昨收	6920	振幅	1.13%
昨结	6958	结算价	6912

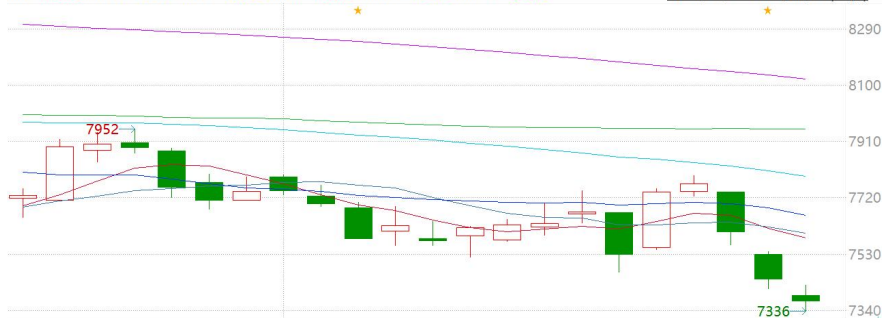
时间	价格	大单	增仓	性质
14:56:51	6910	74	-16	多平
14:57:59	6914	101	-1	空平

分时 多日 1分 5分 15分 30分 60分 4小时 日 周 月 更多

SF306.CZC[硅铁2306] 2023/04/24 收 7370 幅 -1.31%(-98) 开 7390 高 7424 低 7336 结 7378 仓 20.13万 量 12.62万 增 +924 振

MA5 7585 MA10 7600 MA20 7660 MA60 7793 MA120 7951 MA250 8121

2023/03/23-2023/04/24(22日)


硅铁2306
SF306
7370
-98

14:59:59

-1.31%

卖一	7374	8	
买一	7366	13	
总量	126229	现手	21
持仓	20万	增仓	+924
均价	7378	开盘	7390
最高	7424	最低	7336
涨停	8216	跌停	6720
涨跌幅 ^{Close}	-74	涨跌幅 ^{Close}	-0.99%
外盘	6.05万	内盘	6.57万
昨收	7444	振幅	1.18%
昨结	7468	结算价	7378

时间	价格	大单	增仓	性质
14:55:03	7374	73	-3	空平
14:57:24	7374	142	-63	多平

tiě hé jīn

铁合金:
国金会+

上周锰硅期货市场依旧延续震荡偏弱的行情，目前厂家对市场信心不足。在供应方面，上周锰硅的开工率比之前的略有下降，具体为47.3%。目前北方许多厂家表示因电费和运输费成本过高，锰硅的利润并不高并不愿意低价出货，许多厂家也选择了停产检修。南方市场均有检修的情况发生，但少于北方，南方工厂均以排单生产为主。目前库存量仍在，市场整体供应过剩。上周硅铁与锰硅一样，震荡偏弱走势，目前业内市场心态较谨慎。在供应方面，上周硅铁周产量有所下滑，市场氛围较为冷清，预计上周周度产量约在9.8万吨左右。综合而言，目前铁合金市场上有需求冷淡，下有成本限制，多空交织的情形下，预计后市铁合金市场处于震荡运行，重点关注成本端以及需求

端的情况以及钢招。



铁矿石2309		12309		
721.5	-23.0	-3.09%		
15:10:26				
SGX TSI铁矿石CFR中国(62%铁粉)		F103.40	(-4.33%)	
卖一	721.5	117		
买一	721.0	58		
总量	864876	现手	12	
持仓	78万	增仓	-10606	
均价	724.8	开盘	730.5	
最高	736.0	最低	715.5	
涨停	826.0	跌停	663.0	
涨跌 _{close}	-9.0	涨跌幅 _{close}	-1.23%	
外盘	41.11万	内盘	45.37万	
昨收	730.5	振幅	2.81%	
昨结	744.5	结算价	724.5	
时间	价格	大单	增仓	性质
14:59:49	721.5 ⁺	152	+28	多开
14:59:50	721.0	240	-27	空平

tiě kuàng shí
铁矿石:

铁矿连续下挫后上周下跌幅度扩大，市场情绪有明显的压制。从近期铁矿发运量来看，澳巴19港发运量环比减少，受飓风影响，澳洲发运量缩减比较明显。需求上，由于钢厂利润回落并且出现亏损，减产力度有所扩大，加上消费端表现较差。总体来看，下游消费端表现较差，成材库存偏高，降库放缓，钢厂盈利转差，现金流吃紧，钢厂开始计划开启检修模式，本周矿价将维持偏弱运行。



螺纹钢2310		RB2310
3714	-139	-3.61%
15:00:00		
卖五	3718	280
卖四	3717	544
卖三	3716	1120
卖二	3715	204
卖一	3714	53
买一	3713	1
买二	3712	428
买三	3711	127
买四	3710	424
买五	3709	236
总量	2188088	现手 22
持仓	201万	增仓 +91219
均价	3744	开盘 3810
最高	3817	最低 3690
涨跌	1776	昨收 3720

luó wén gāng
螺纹钢:

螺纹价格破位下行，持续走弱。原材料下跌，成本支撑逐步下移，价格大幅度下跌。需求端的实际情况远远落后于预期，大部分钢厂亏

二〇二三年四月二十五日星期二

损加剧，可能或导致停产检修逐步加剧。宏观方面上周公布的经济数据上，暂时不能对房地产市场的修复过于乐观。行情会继续维持一个弱势的走势，但不宜过分追空，五一假期钢厂累库，或对盘面造成一定的影响。

地产方面：

深圳相关部门发通知要求房产中介严格按指导价进行公示，否则将约谈或暂停交易系统权限。杭州新增一区全域放宽限购，外地户籍只需1个月社保可购房最高人民法院：烂尾楼优先退还购房款国家在全力维护房地产不崩盘，但是出的政策都无法改变现状，下一步房地产或继续朝不好的方向发展。

（图片来源：wh6、slfu）

国金会+

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@g.jqh.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，期市有风险，入市需谨慎！