

## 【解盘】黑金分析师：需求不佳，黑色难有可持续性

2023 年第 24 周

本周热点：需求不佳，黑色难有可持续性

| 期货板块 | 期货合约   | 核心驱动 | 行情观点                |
|------|--------|------|---------------------|
| 黑色金属 | hc2310 | 延续反弹 | 区域内钢厂利润有所恢复，生产积极性较好 |
|      | Rb2310 | 震荡偏弱 | 市场需求大概率下降，市场矛盾增加    |
|      | i2309  | 区间震荡 | 铁矿静态供需稳定            |

## 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：

本周热卷期价延续反弹。随着美国债务上限问题得到解决，市场情绪继续好转，叠加国有银行 6 月 8 日起正式下调人民币存款利率，继续提振市场信心。近期钢材价格修复性反弹，区域内钢厂利润有所恢复，生产积极性较好，也是提振市场信心的一方面，未来价格的变化还是要关注需求和政策变化。

二〇二三年六月十三日星期二

分时 多日 1分 5分 15分 30分 60分 4小时 日 周 月 更多  
I2309.DCE[铁矿石2309] 2023/06/12 收785.5 幅-1.81%(-14.5) 开810.0 高811.0 低782.0 结796.0 仓86.55万 量102万 增-61446 振3.57%  
MA5 785.01 MA10 759.11 MA20 738.01 MA60 759.11 MA120 791.71 MA250 756.41  
F9 复权 超级叠加 画线 工具 2023/04/25-2023/06/12(32日)



| 铁矿石2309                          |          | 12309                        |
|----------------------------------|----------|------------------------------|
| 785.5                            | -14.5    | -1.81%                       |
| 15:01:25                         |          |                              |
| SGX TSI铁矿石CFR中国(111.00 (-2.42%)) |          |                              |
| 卖一                               | 786.0    | 37                           |
| 买一                               | 785.5    | 92                           |
| 总量                               | 1024567  | 现手 3                         |
| 持仓                               | 87万      | 增仓 -61446                    |
| 均价                               | 796.0    | 开盘 810.0                     |
| 最高                               | 811.0    | 最低 782.0                     |
| 涨停                               | 888.0    | 跌停 712.0                     |
| 涨跌close                          | -26.5    | 涨跌幅close -3.26%              |
| 外盘                               | 50.02万   | 内盘 52.43万                    |
| 昨收                               | 812.0    | 振幅 3.57%                     |
| 昨结                               | 800.0    | 结算价 796.0                    |
| 时间                               | 14:59:41 | 价格 785.5 大单 219 增仓 -10 性质 多平 |

## tiě kuàng shí 铁矿石:

供应方面澳巴上周发运量超 2400 万吨，创下今年以来的新高，未来或在一定程度上弥补近日北方到港量的下滑，供应端延续其稳定态势。需求方面成材库存环比走低，生产相对变化不大，但宏观有所转暖，市场投机需求或小幅走高。库存方面，全国 45 港口进口铁矿库存环比减少，日均疏港量相对在增加。总体而言，目前铁矿静态供需稳定，未来运行逻辑主要还是取决于成材供需格局的转变，当前成材端盘面利润空间仍有可挤压空间，铁矿较其他黑色品种略显偏强。但后期铁矿主要还是要看宏观政策的持续性和需求的变化。

分时 多日 1分 5分 15分 30分 60分 4小时 日 周 月 更多  
RB2310.SHF[螺纹钢2310] 2023/06/12 收3652 幅-1.06%(-39) 开3711 高3727 低3630 结3672 仓188万 量194万 增-27476 振2.61%  
MA5 36561 MA10 35981 MA20 35861 MA60 37981 MA120 39381 MA250 39271  
F9 复权 超级叠加 画线 工具 2023/04/28-2023/06/12(29日)



| 螺纹钢2310  |         | RB2310          |
|----------|---------|-----------------|
| 3652     | -39     | -1.06%          |
| 15:00:00 |         |                 |
| 卖五       | 3656    | 318             |
| 卖四       | 3655    | 1732            |
| 卖三       | 3654    | 726             |
| 卖二       | 3653    | 37              |
| 卖一       | 3652    | 14              |
| 买一       | 3651    | 210             |
| 买二       | 3650    | 497             |
| 买三       | 3649    | 274             |
| 买四       | 3648    | 241             |
| 买五       | 3647    | 62              |
| 总量       | 1944009 | 现手 69           |
| 持仓       | 188万    | 增仓 -27476       |
| 均价       | 3672    | 开盘 3711         |
| 最高       | 3727    | 最低 3630         |
| 涨跌close  | -69.7   | 涨跌幅close -1.89% |

## luó wén gāng 螺纹钢:

从上周数据看，产量小幅下降，表需微幅下降，螺纹表观需求见顶回落是大概率，而市场转向关注的是产量，仍是供应大于需求，后续市场供需都转入弱势，库存下降幅度减缓。现阶段，一方面，钢厂产能增加，需求下降，还有供需都有转弱趋势，另一方面，库存和往年比处于偏低位置，政策面偏于利好，成本端存在支撑，随着市场信心恢复，近期钢材价格震荡偏弱为主。从钢材基本面看，当前多空因素交织，钢材产能有增加趋势，市场需求大概率下降，市场矛盾增加，钢材基本面将向供强需弱发展，价格震荡下降的概率较大。

今年煤炭一是继续放开进口，另一方面是国内大力生产，所以前几个月都一直处于下跌过程中，目的就是为了防止去年极限高温天气情况下的用电紧张问题。虽然今年确实极大概率出现高温天气，但是因为早做准备，所以煤炭方面的储备是充足的，煤炭不会出现紧张。所以一旦高温天气的时候煤炭没有紧张，则后期还有一轮下跌。从原料角度来说，对螺纹构成利空。

钢厂方面，上周出现了普遍性的涨价。比较偏向因为铁矿石的涨价而跟随涨价。

房地产方面，融资大幅度下降，整个行业仍旧处于寒冬当中。

宏观方面，全球经济并没有本质性好转，外贸数据恢复周期较长。

故而本轮螺纹的反弹，是基于成本端铁矿石反弹形成的跟随性反弹，所以一旦铁矿石反弹结束即是新一轮下跌概率较大。

（图片来源：wh6、slfu）

二〇二三年六月十三日星期二

\*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](mailto: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！

国金会+