

【解盘】黑金分析师：政策预期提振，能否持续带动市场信心

2023 年第 25 周

本周热点：政策预期提振，能否持续带动市场信心

期货板块	期货合约	核心驱动	行情观点
黑色金属	hc2310	震荡偏强	政策对经济的刺激会是价格支撑的主要因素
	Rb2310	区间震荡	在强宏观预期没被打破之前，矿价大幅回调概率较小
	i2309	震荡偏弱	钢材基本面将向供强需弱发展

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：

热卷期价重心继续上移。在美联储激进加息后首次按下“暂停键”，美元指数走弱支撑大宗商品走高。另外国内央行公开市场操作利率下降 10 个基点，同时央行还同步下调常备借贷便利利率 10 个基点，支持经济回升向好，提振市场信心。随着利好消息不断，热卷期价进一步走高。后期的市场变化主要还是政策对经济的刺激会是价格支撑的主要因素。

二〇二三年六月二十六日星期一



铁矿石2309	I2309
809.5	-1.0
	-0.12%
15:01:33	
SGX TSI铁矿石CFR中国(6:113.80 (0.00%))	
卖一 810.0	167
买一 809.5	3
总量 901580	现手 5
持仓 83万	增仓 -11526
均价 814.3	开盘 815.0
最高 825.0	最低 805.0
涨停 899.5	跌停 721.5
涨跌close -5.5	涨跌幅close -0.67%
外盘 42.95万	内盘 47.21万
昨收 815.0	振幅 2.45%
昨结 810.5	结算价 814.0
时间 14:59:16	价格 809.5
14:59:33	大单 281
	增仓 -17
	性质 多平
	14:59:33 809.5 167 -67 多平

铁矿石:

近期宏观政策回暖，加上对预期7月底政治局会议部署下半年经济工作，将继续释放利好也是提振市场信心的重点因素，对于国内能否出台地产需求端刺激政策市场预期较好，当前盘面持续在部分交易这一逻辑。在强宏观预期没被打破之前，矿价大幅回调概率较小。



螺纹钢2310	RB2310
3752	-28
	-0.74%
15:21:08	
卖五 3757	106
卖四 3756	206
卖三 3755	345
卖二 3754	140
卖一 3753	3
买一 3752	32
买二 3751	296
买三 3750	519
买四 3749	324
买五 3748	707
总量 2146210	现手 23
持仓 190万	增仓 -78108
均价 3776	开盘 3800
最高 3815	最低 3743
涨停 4195	跌停 3364

螺纹钢:

从上周数据看，产量小幅下降，表需小幅下降，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，市场库存开始缓慢增加。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，钢材产能处于较高位置，市场需求大下降，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。

房地产方面，为应对下季高温，煤炭充足。而铁矿石继续与螺纹形成了永动机式的互相提携：因为全国钢铁大规模生产，铁矿石需求增加，导致铁矿石价格上涨。而铁矿石上涨迫使螺纹上涨，而且从目前情况来看，各大钢厂基本属于盈利状态。但是这个逻辑需要房地产买单。但是从数据来看，房地产情况非常严峻，虽然有一定小规模的政策支持，但是并不能解决根本问题。所以这个价格上涨的永动机维持比较困难。上周发改委的表态从市场情绪方面也给出了压力。

（图片来源：wh6、slfu）

国金会+
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！