

【解盘】黑金分析师：宏观和基本面没有改观，市场难有起色

2023 年第 26 周

本周热点：宏观和基本面没有改观，市场难有起色

期货板块	期货合约	核心驱动	行情观点
黑色金属	hc2310	震荡偏弱	当前钢市场基本面多空交织，行情有所反复
	Rb2310	震荡偏弱	市场矛盾增加，钢材基本面将向供强需弱发展
	i2309	偏弱运行	预计短期矿石承压调整概率较大

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：

热卷周度产量小幅回落，库存量由降转增，表观消费量小幅回落，卷螺价差及盘面利润小幅收缩。随着近期价格持续上调，终端需求采购放缓，另外炉料走弱，炼钢成本支撑减弱。当前钢市场基本面多空交织，行情有所反复，未来一周热卷将震荡偏弱。

二〇二三年六月二十七日星期二

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] 2023/06/26 收797.0 幅-0.44%(-3.5) 开785.0 高799.5 低784.0 结791.5 仓83.39万 量52.34万 增+29356 振1.94%
MA5 805.11 MA10 804.51 MA20 773.31 MA60 757.61 MA120 792.91 MA250 753.01 2023/05/10-2023/06/26(32日)



铁矿石2309 12309

797.0

-3.5

15:01:29

SGX TSI铁矿石CFR中国(112.40 (-0.01%))

卖一 797.5 177

买一 797.0 39

总量 523391 现手 3

持仓 83万 增仓 +29356

均价 791.7 开盘 785.0

最高 799.5 最低 784.0

涨停 888.5 跌停 712.5

涨跌close -0.5 涨跌幅close -0.06%

外盘 25.61万 内盘 26.73万

昨收 797.5 振幅 1.94%

昨结 800.5 结算价 791.5

时间 价格 大单 增仓 性质

14:59:00 797.5 150 -12 空平

tiě kuàng shí

铁矿石:

矿石需求表现良好，给予矿价支撑，但供应同样在回升，供需双强状态下库存拐点已现，且粗钢压减政策抑制下中期需求承压，预计短期内整体供给端影响因素相对较少，矿石供给相对偏稳，需求端受政策性限产因素增加，钢厂提产空间有限，铁水产量处于平稳运行，对于矿石需求变动较小，矿石上行驱动减弱，加上政策对于矿石价格预期管理加强，预计短期矿石承压调整概率较大，未来一周铁矿价格将震荡偏弱运行。

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] 2023/06/26 收3667 幅-1.24%(-46) 开3643 高3672 低3633 结3652 仓180万 量128万 增+9438 振1.06%
MA5 37291 MA10 37251 MA20 36441 MA60 37471 MA120 39221 MA250 38961 2023/05/10-2023/06/26(32日)



螺纹钢2310 RB2310

3667

-46

15:00:00

卖五 3672 1359

卖四 3671 426

卖三 3670 880

卖二 3669 463

卖一 3668 32

买一 3667 8

买二 3666 147

买三 3665 508

买四 3664 49

买五 3663 154

总量 1275952 现手 64

持仓 180万 增仓 +9438

均价 3652 开盘 3643

最高 3672 最低 3633

luó wén gāng

螺纹钢:

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，主要矛盾仍是供应大于需求。现阶段，一方面，钢厂产能增加，需求下

二〇二三年六月二十七日星期二

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，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：与之前的预期一致。本轮的反弹是基于铁矿石的需求不减而遭受错杀的反补，所以不可持续。随着螺纹本身回归到需求逻辑，房地产行业的冷淡将再次成为主流逻辑。而从技术形态来说，时间也已经充足，目前等待更短周期上略微反弹，震荡偏弱运行。

（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，期市有风险，入市需谨慎！