

二〇二三年七月五日星期三

【解盘】黑金分析师：宏观预期加强，股指和黑色将迎来机会

2023 年第 27 周

本周热点：宏观预期加强，股指和黑色将迎来机会

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	市场对未来的需求预期增强
	Rb2310	偏强运行	钢材基本面将向供需平衡发展
	i2309	震荡偏强	宏观预期仍有提振，基本面压力也在逐渐加大

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：

6月制造业PMI指数上升0.2个百分点至49%，仍处在荣枯线下方，新订单指数环比回升0.3个百分点至48.6%，生产指数环比上升0.7个百分点至50.3%，生产活动加快，需求景气度也有所回升；1-5月份制造业投资增速6%，较上个月回落0.4个百分点，制造业投资有所放缓。出口上，热卷出口利润下滑，海外经济下行压力较大，出口需求也较为疲弱。不过从市场对未来的需求预期增强，未来一周热卷大概率是震荡偏强走势。

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] 2023/07/03 收 819.0 幅 -1.68%(-14.0) 开 822.0 高 830.0 低 814.0 结 821.5 仓 83.35万 量 68.29万 增 -36070 振 1.95%
MA5 825.31 MA10 815.21 MA20 800.21 MA60 758.51 MA120 793.71 MA250 754.01



铁矿石2309 12309

819.0 -14.0 -1.68%

15:12:12 SGX TSI铁矿石CFR中国(109.70 (-1.06%))

卖一 819.5 305

买一 819.0 535

总量 682871 现手 43

持仓 83万 增仓 -36070

均价 821.9 开盘 822.0

最高 830.0 最低 814.0

涨停 924.5 跌停 741.5

涨跌close -3.5 涨跌幅close -0.43%

外盘 33.92万 内盘 34.37万

昨收 822.5 振幅 1.95%

昨结 833.0 结算价 821.5

tiě kuàng shí

铁矿石:

PMI 数据环比略有好转，产需两端均修复，6月29日国务院常务会议审议通过《关于促进家居消费的若干措施》，会议指出要打好政策组合拳，促进家居消费政策要与老旧小区改造、住宅适老化改造等政策衔接配合、协同发力，形成促消费合力，从一系列数据及政策来看极大的提振了市场信心。短期看，宏观预期仍有提振，基本面压力也在逐渐加大，日均铁水产量继续回升，高位运行，日均疏港也有所回升，目前铁水性价比相对废钢仍较好，预计短期铁水难有下降。钢厂铁矿石库存处于历年低位，对铁矿有较好支撑作用。

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] 2023/07/03 收 3767 幅 0.56%(21) 开 3718 高 3780 低 3704 结 3739 仓 184万 量 215万 增 +42058 振 2.04%
MA5 37341 MA10 37321 MA20 37041 MA60 37151 MA120 39101 MA250 38851



螺纹钢2310 RB2310

3767 +21 +0.56%

15:00:00 卖五 3771 251

卖四 3770 833

卖三 3769 280

卖二 3768 699

卖一 3767 161

买一 3766 164

买二 3765 547

买三 3764 404

买四 3763 478

买五 3762 365

总量 2153411 现手 70

持仓 184万 增仓 +42058

均价 3740 均价 3718

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，今日唐山出现新一轮限产，供应过剩主要矛盾将得到缓解。现阶段，一

二〇二三年七月五日星期三

方面，钢厂产能增加，市场期待新的限产政策，另一方面，需求下降，还有供需都有转弱趋势，而库存和往年比处于偏低位置，政策面偏于利好。从钢材基本面看，当前多空因素交织，钢材产能如果得到有力控制，在市场需求大下降时将有力缓解矛盾，钢材基本面将向供需平衡发展，价格震荡向上上涨概率较大。

房地产方面：

生产端，目前还有盈利空间，各钢厂仍处于复产阶段。消费端：房地产出现了政策热行业冷的态势。所以短期内，生产端保持了不可持续的热度，这种热度随着时间和生产在慢慢熄灭。而消费端一如之前的冷淡。而国家对房地产的态度是不出问题，却也绝不敢再让房地产大涨。所以短时间内主要驱动力是螺纹生产热度的挥发，一旦螺纹生产冷下来，也就是暴跌的到来。这个冷却过程可能要持续一到两周。主要金融机构周末人事变动较大，目前空单当有所审慎。

（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，期市有风险，入市需谨慎！