

【解盘】黑金分析师：市场预期下降，黑色震荡偏弱

2023 年第 28 周

本周热点：市场预期下降，黑色震荡偏弱

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	短期内价格或将延续偏弱运行
	Rb2310	震荡偏弱	钢材基本面将向供大于需发展，价格下跌概率较大
	i2309	高位震荡	预计短期铁水难有下降

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：

现货方面，国内大部分地区处于价格下跌状态，上海地区热卷基差为 64 元/吨，基差增加 24 元/吨，目前处于历年的同期中等水平，热卷产量环比下降 5.57 万吨，表现需求同步下降；社会库存和厂库同步处于累库状态。从技术面看，热卷主力上周多空持仓都处于增仓状态，价格由高温震荡转向下跌状态，短期内价格或将延续偏弱运行。

二〇二三年七月十一日星期二

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] 2023/07/10 收 795.5 幅 -3.46%(-28.5) 开 811.0 高 816.0 低 793.5 结 806.5 仓 78.03万 量 71.72万 增 -35005 振 2.77%
MA5 817.31 MA10 821.31 MA20 812.91 MA60 760.41 MA120 793.31 MA250 754.81



铁矿石2309 12309

795.5 -28.5 -3.46%

15:01:20

SGX TSI铁矿石CFR中国(107.40 (-1.94%))

卖一	795.5	3
买一	795.0	606
总量	717169	现手 21
持仓	78万	增仓 -35005
均价	806.7	开盘 811.0
最高	816.0	最低 793.5
涨停	914.5	跌停 733.5
涨跌close	-17.0	涨跌幅close -2.09%
外盘	33.94万	内盘 37.78万
昨收	812.5	振幅 2.77%
昨结	824.0	结算价 806.5

tiě kuàng shí

铁矿石:

供应上，海外发运总量及到港库存处于小幅下降；需求上，钢厂生产处于按需补库；库存上，45 港铁矿库存环比减少。由于北方高温南方暴雨，影响施工进度，加上这个时间段钢材需求正进入淡季，短期看，基本面压力在逐渐加大，日均铁水产量继续回升，高位运行，预计短期铁水难有下降。

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] 2023/07/10 收 3654 幅 -2.01%(-75) 开 3668 高 3709 低 3650 结 3679 仓 182万 量 163万 增 -37499 振 1.61%
MA5 37201 MA10 37271 MA20 37261 MA60 36951 MA120 38971 MA250 38741



螺纹钢2310 RB2310

3654 -75 -2.01%

15:00:00

卖五	3658	1811
卖四	3657	680
卖三	3656	383
卖二	3655	7
卖一	3654	36
买一	3653	190
买二	3652	318
买三	3651	812
买四	3650	5528
买五	3649	490
总量	1632546	现手 147
持仓	182万	增仓 -37499
均价	3679	开盘 3668

luó wén gāng

螺纹钢:

螺纹产能微幅增加，表观需求顶部回落是大概率，而市场转向关注的是产量，下半年是否出现新一轮限产成为市场关注焦点，供应过剩主要矛盾是否将得到缓解。现阶段，一方面，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，

二〇二三年七月十一日星期二

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，钢材基本面将向供大于需发展，价格下跌概率较大。

房地产方面：

目前库存仍旧处于低位，盈利空间比较充足，故而钢厂处于积极生产当中。但是房地产、高温、降雨三个不利因素叠加导致消费端疲软，所以低库存不可持续。等到库存累积，盈利空间缩小甚至对于一些成本控制不力的钢厂出现亏损的时候，大概率就是螺纹下跌的时候。从最近来看，一些厂也在做调价，应该是希望在目前有盈利的情况下多卖。但是还不足以动摇整个行情。所以这个做空的时间还需要等待，而三季度是房地产偿债高峰，目前政策层面有一定的支持，但是如果到时候情况不及预期，可能会与螺纹本身的周期叠加，加大下跌的幅度。

（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导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！