

【解盘】黑金分析师：经济数据及市场预期不佳，市场情绪低迷

2023 年第 29 周

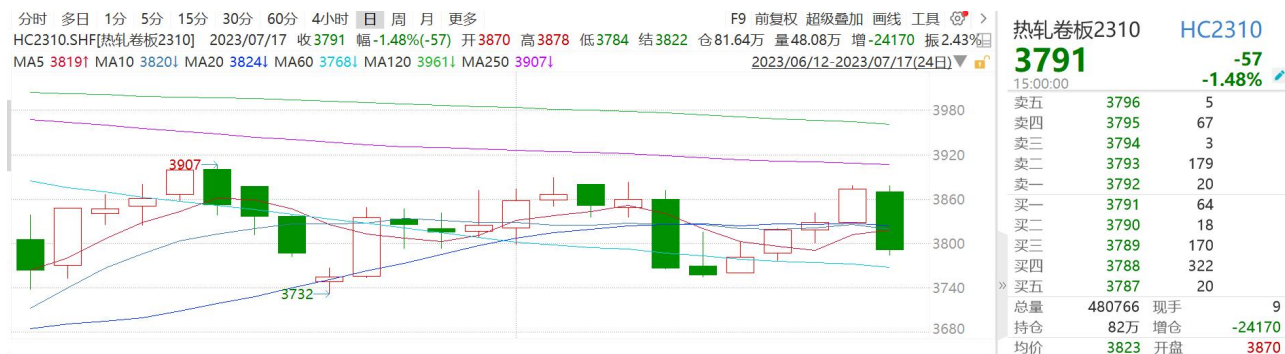
本周热点：经济数据及市场预期不佳，市场情绪低迷

期货板块	期货合约	核心驱动	行情观点
黑色金属	hc2310	区间震荡	基本面差可能是市场信心不足的主要因素
	Rb2310	震荡偏弱	由于新的政策并未落实，市场信心开始出现下滑
	i2309	区间震荡	对宏观预期向好积极性在增强

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小幅上涨状态，上海地区热卷基差为 26 元/吨，基差缩小 5 元/吨，目前处于历年的同期中等水平，热卷产量环比下降 1.98 万吨，表需同步下降；总库存及厂库同步处于累库状态。热卷主力 3800 附近支撑相对较强，在 3950 附近压力区，目前宏观政策面释放较强信号，以稳增长、扩内需为主旋律，加上通

二〇二三年七月十八日星期二

胀数据下滑对加息预期的减弱等因素，对市场有一定的提振作用。但基本面差可能是市场信心不足的主要因素。



tiě kuàng shí
铁矿石：

供应上，海外发运总量及到港库存处于连续下降状态；需求上，247家钢厂铁水日均产量244.4万吨/天，周环比下降2.4万吨/天，部分钢厂开始高炉季节性常规检修铁水产量处于小幅回落。总的来看，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，短期看基本面并没有改变，日均铁水产量小幅回落，贸易商情绪有所好转，现货成交有所增加，报价积极性较高，目前来看还是大家对宏观预期向好积极性在增强。



luó wén gāng
螺纹钢：

近段时间螺纹钢基本上处于一个供需双弱的状态，库存呈现淡季累库。由于新的政策并未落实，市场信心开始出现下滑，对后市有所担忧，上周螺纹钢的走势已经出现疲态。后续仍需要持续关注国内恢复经济和扩大消费等相关政策的出台情况。一旦利好不及预期，此轮反弹有可能就此结束。

房地产方面：头部钢铁公司 8 月份出厂价较 7 月份上涨，而目前钢厂还在盈利当中，而新的钢铁项目在不断的上马，扶优汰劣会是未来钢铁行业的主旋律。但是是靠政策强制关停落后产能还是靠市场淘汰落后产能现在还不确定，仅作为远景。

短期内，仍旧是生产热消费冷，但是还没到累库的阶段，所以在供需方面的矛盾不突出。主要还是大家对情绪的博弈。下周沿海一带温度有所回落但是降雨增多，仍旧不适合施工。从挖掘机开工时间也可以佐证这一点。但是相关房地产资金面政策可能有利螺纹。

（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引致的损失承担任何责任。

同时提醒期货交易交易者，期市有风险，入市需谨慎！