

【解盘】黑金分析师：受地产政策提振，市场热度高涨

2023 年第 30 周

本周热点：受地产政策提振，市场热度高涨

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	热卷在利好政策的刺激下，整个黑色情绪被带动
	Rb2310	震荡偏强	基本面弱势和政策利好形成博弈，价格震荡上行概率较大
	i2309	上行趋势	加上高基差支持，预计铁矿价格震荡偏强为主

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：

热卷上周国内部分地区热卷小幅上涨，期货主力涨幅较大，上周最后一个交易日热卷现货市场交投一般。上海地区热卷基差为-33 元/吨，基差-46 元/吨，目前基差处于历年同期中等偏低水平。Wind 截止 7 月 20 日，热卷产量 306.98 万，环比+3.47 万吨，同比+0.1%，产量处于历年同期低位；表观需求量 310.6 万吨，环比+13.18 万吨，同比+1.66%；厂库-3.61 万吨至 92.31 万吨，社库-0.01 万吨至 281.3 万吨，

总库存-3.62 万吨至 373.6 万吨。目前热卷在利好政策的刺激下，整个黑色情绪被带动，价格创出新高，未来重点还是要关注政策的变化及钢厂的粗钢产能政策等风险因素变化。



铁矿石:

上周短期铁矿基本面依然还有支撑，加上美国加息预期放缓，宏观环境有一定转好，不过随着价格反弹，叠加铁水开始回落，相对于成材，上周铁矿盘面表现偏弱一些，主要是由于唐山地区开始减产，需求面临回落压力。

总的来看铁矿基本面有转弱的压力在，主要是供应高位，需求回落，不过需求来看预计短期铁水很难回到 240 万吨以下，那么铁矿供需就不会太宽松，加上高基差支持，预计铁矿价格震荡偏强为主。



螺纹钢:

上周钢材基本面延续上涨，唐山本地钢厂成本上升，产能增加。产能方面，螺纹周度产能继续增长，较上周增加 2.74 万吨，产能对市场已构成压力。从钢材基本面看，目前钢材产能得不到有力控制，在 7 月下旬市场需求低迷时，供需结构将继续向供大于需发展，但目前政策层面仍以极好为主，上周政策面城中村改造点燃市场的热情，基本面弱势和政策利好形成博弈，价格震荡上行概率较大。

房地产方面：

四月政治局会议：在超大特大城市积极稳步推进城中村改造和“平急两用”公共基础设施建设。规划建设保障性住房。要加强地方政府债务管理，严控新增隐性债务。目前 7 月继续翻炒没有上涨更合乎逻辑。7 月政治局会议值得关注。综合起来看，钢厂库存压力不大，又有较好的预期，所以没有降价销售的意愿。社会库存反而在增加，应该是为后期旺季到来做准备。

（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！