

【解盘】黑金分析师：市场博弈，黑色居高不下

2023 年第 31 周

本周热点：市场博弈，黑色居高不下

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	未来一周热卷期价将延续上升趋势
	Rb2310	震荡偏强	目前政策层面仍以极好为主
	i2309	区间震荡	重点关注粗钢产能政策变化情况

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：

上周热卷期价继续走高。由于中共中央政治局会议，指出着力扩大内需、提振信心、防范风险；适时调整优化房地产政策。另外，金融监管总局支持大宗商品消费，同时热卷表观消费量继续提升，提振市场信心，支撑热卷期价上行。供应上，热卷周度产量相对平稳，产能利用率维持在80%以下；需求上，热卷库存总量下滑，终端需求表现良好，表观需求维持增长趋势。总体上，经济政策推动，稳增长，

扩内需等利好政策频出将继续提振市场信心。未来一周热卷期价将延续上升趋势。



tiě kuàng shí
铁矿石:

前期钢厂高铁水支撑铁矿需求，矿价表现相对强势。但随着时间推移行政性压产政策落地，将对矿价形成中期利空。考虑到上半年统计局口径粗钢产量有一定增加，若粗钢产量平控得到有效实施，则铁矿石的供给面临过剩局面，政策将对高矿价形成压制。未来风险点也是重点关注粗钢产能政策变化情况。



luó wén gāng
螺纹钢:

上周钢材基本面延续上涨，唐山本地钢厂成本上升，但产能控制，钢材产量下降。产能方面，螺纹周度产能下降，较上周下降 4.68 万吨，但周度产能在 270 万，产能对市场仍构成压力。从钢材基本面看，在

市场需求低迷时，产能控制和政策面利好成为主要上涨驱动力。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：

钢厂方面目前处于低库存低生产低消费的状态，社会库存稳步增加，钢厂库存明显减少。钢厂基本处于盈利状态。

上周政治局出台政策后，各级都在政策上做了落实。具体来说一个是城中村改造，一个是在税费方面鼓励买房。

从房地产政策角度来说，税费政策比之前降首付利率的政策还要小很多，料起的作用会比较小。而国家也没打算真的在这里把房价再拉升一波，而是希望能在目前平台维持不崩盘。所以在目前明显的淡季期间，钢厂产销两弱，所以供需能对钢铁行业起作用的还是基建和城中村改造。

而近段时间焦炭的连续提价，在成本上对钢铁价格也形成了一定支撑。

而从库存方面看，国家政策出台后，社会明显出现了补库。所以这里短期看城中村改造带来的政策性补库，中期则看城中村改造的具体落实。

而在短期内，天气仍旧是实际是影响消费的最重要因素。但是这种是常态化因素，属于淡季的组成部分。

二〇二三年八月二日星期三

所以螺纹仍旧是看多，尤其是如果能把淡季熬过去，随着旺季的来临，价格可能还有比较大的上涨。

(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！

国金会+
国金会+