

【解盘】黑金分析师：强政策弱现实能否带动黑色凸起

2023 年第 33 周

本周热点：强政策弱现实能否带动黑色凸起

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	在预期不佳的情况下，未来行情将延续偏弱走势
	Rb2310	震荡偏弱	基本面弱势和政策利好形成博弈，价格震荡回落概率较大
	i2401	区间震荡	预计对矿石需求支撑有限

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：

热卷期价延续上周的下跌走势。供应上，热卷周度产量小幅下降，主要因华北地区高炉近期检修，加上接单量有所下降，产量下滑较多，目前热卷产量处于历年同期低位水平；库存上，厂库和社库出现小幅累库情况；需求上，终端需求表现良好，表观需求维持增长趋势，7月制造业 PMI 指数上升 0.3 个百分点至 49.3%，连续两个月上涨，仍处在荣枯线下方，制造业缓慢修复。总体上看，在预期不佳的情况下，未来行情将延续偏弱走势。

二〇二三年八月十五日星期二

分时 多日 1分 5分 15分 30分 60分 4小时 日 周 月 更多

I2401.DCE[铁矿石2401] 2023/08/14 收 725.0 幅 -0.41%(-3.0) 开 737.0 高 739.5 低 720.0 结 728.5 仓 65.77万 量 53.53万 增 +3110 振 2.64%
MA5 723.51 MA10 728.11 MA20 745.91 MA60 725.91 MA120 736.81 MA250 742.51



铁矿石2401 I2401

725.0

-3.0

15:01:17

-0.41%

SGX TSI铁矿石CFR中国(100.30 (-3.09%))

卖一 725.0 72

买一 724.5 295

总量 535293 现手 39

持仓 66万 增仓 +3110

均价 728.6 开盘 737.0

最高 739.5 最低 720.0

涨停 808.0 跌停 648.0

涨跌close -14.0 涨跌幅close -1.89%

外盘 24.91万 内盘 28.62万

昨收 739.0 振幅 2.64%

昨结 728.0 结算价 728.5

tiě kuàng shí

铁矿石:

上周铁矿在黑色系中处于偏强走势，铁矿供需趋于宽松阶段，短期下行压力仍然较大，到港量在下降。上周钢厂补库需求有一定的增加，45 港的疏港量环比增加，整体仍处于近年同期高位水平。随着钢厂利润空间不断收窄及粗钢压减政策逐步落实，预计钢厂开工提产的意愿不大，整体减产压力不断增加，预计对矿石需求支撑有限。未来风险点重点关注粗钢产能政策进展情况。

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] 2023/08/14 收 3641 幅 -0.84%(-31) 开 3685 高 3691 低 3630 结 3657 仓 186万 量 143万 增 +46950 振 1.65%
MA5 3679.1 MA10 3725.1 MA20 3771.1 MA60 3697.1 MA120 3835.1 MA250 3849.1



螺纹钢2310 RB2310

3641

-31

15:00:00

-0.84%

卖五 3646 2423

卖四 3645 553

卖三 3644 629

卖二 3643 37

卖一 3642 40

买一 3641 703

买二 3640 276

买三 3639 210

买四 3638 515

买五 3637 284

总量 1428056 现手 5

持仓 186万 增仓 +46950

均价 3657 开盘 3685

luó wén gāng

螺纹钢:

上周钢材基本面延续回落，唐山本地钢厂成本高位，但产能控制，钢材产量小幅下降。产能方面，螺纹周度产能下降，较上周下降 4.11 万吨，周度产能已降到 270 万一下，产能对市场压力缓解。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，价格震荡回落概率较大。

房地产方面：

七月份房地产数据不太良好。尤其是碧桂园开始，可能会有其他私营房地产有债务风险。

短期内中国地产的直接利好难度较大。但是该消息预期充分。而随着全球生产复苏，中国工业生产的利好消失，所以对工业用钢也是利空。

但从全球经济复苏的角度来看，用钢必然会有所提升。

现在博弈的市场是两个点：全球的利好和国内的利空。

近期股市主要围绕就业展开，前两周涨幅较大的上市公司主要是部分业绩欠佳但是就业人口较多的企业。

综上，钢铁作为主要行业之一，国家扶持相关政策比较迫切。目前等待政策刺激，偏多操作。

(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

二〇二三年八月十五日星期二

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+