【解盘】黑金分析师：政策推动利好，市场情绪高涨

2023 年第 44 周

本周热点：政策推动利好，市场情绪高涨

期货板块	期货合约	核心驱动	行情观点
黑色金属	hc2401	震荡偏强	整个国内宏观上看，国内宏观面仍积极向好
	Rb2401	震荡偏强	基本面弱势和政策利好形成博弈，钢材价格可能震荡上涨
	i2401	震荡偏强	铁矿石受到成本支撑及中央增发国债支撑基建建设利好影响
煤炭	jm2401	震荡偏强	日线、周线仍为偏强趋势

分析师解盘 Analyst Focus

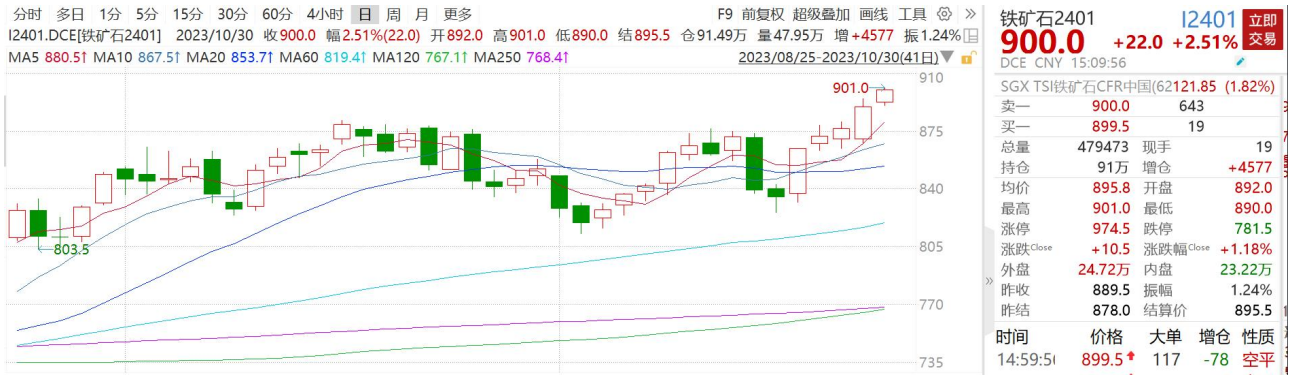
股指期货 国债期货 贵金属 有色金属 黑色金属 煤炭 轻工 原油 化工 谷物 油脂油料 软商品 农副

期货：



rè juàn
热卷：

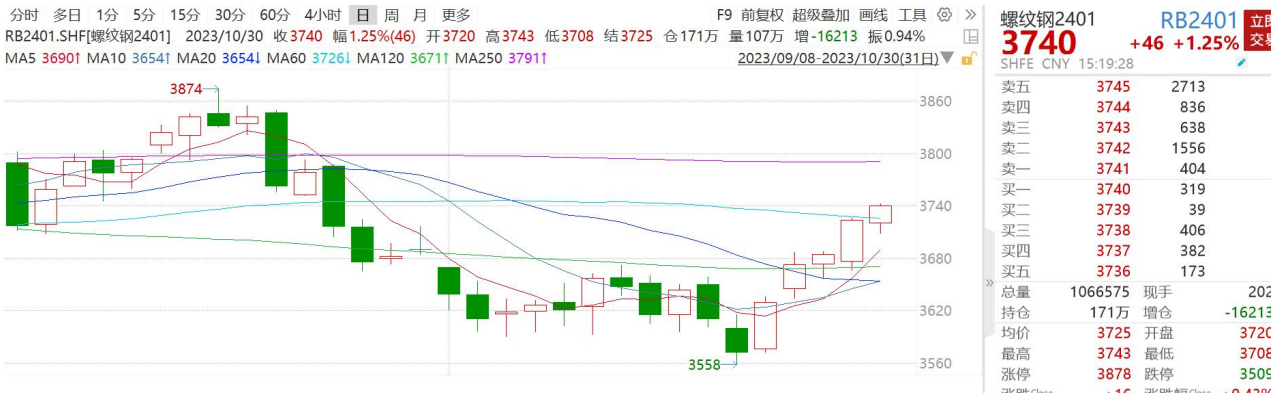
上周热卷期价受到中央财政增发国债利好刺激，主力合约期价重回 3800 元/吨。库存方面上周热卷库存有所下降，但钢坯仍然处于累库状态，热卷需求空间有限。在需求没有进一步改善前，热卷有阶段性调整的压力，预计下跌空间也不会太大。不过从整个国内宏观上看，国内宏观面仍积极向好，后期要关注宏观利好过程中，需求是否得到有效改善。



tiě kuàng shí

铁矿石：

铁矿海外发运小幅波动，国内港口库存增加。需求端，钢厂亏损比例较高，不过短期铁水下降的空间也相对有限，本周铁水企稳微增，负反馈的逻辑开始弱化。目前铁矿供需有所改善，港口库存逐步进入累库周期，但港口加钢厂的整体库存水平仍然处于历史低位，基本面并未出现明显宽松的情况。目前来看，当前铁水产量处于止跌回升，钢厂受到宏观政策利好，未来基建大利好，消弱了钢厂减产的预期。总的来看，铁矿石受到成本支撑及中央增发国债支撑基建建设利好影响，铁矿偏强运行。



luó wén gāng

螺纹钢：

上周国内钢材持续上涨，但钢材市场市场心态比较平稳，由于唐山本地长流程钢厂成本高位，生产亏损严重，加之螺纹表观需求平稳，钢材价格趋于稳定。产能方面，螺纹周度产能回到 260 万吨左右，产能对市场压力偏小。从钢材基本面看，市场需求仍处于旺季，原料成本处于高位和政策面利好成为主要支撑。目前政策层面仍以利好为主，上周实质产量偏弱，基本面弱势和政策利好形成博弈，钢材价格可能震荡上涨。



jiāo méi
焦煤：

焦煤基本面：焦煤产地方面，煤矿恢复缓慢，部分矿井井下生产不正常，焦煤整体增量有限。247 家钢厂焦煤库存均有小幅下降，焦煤综合库存仍呈现降势力，维持低库存状态。11 月份北方进入集中供暖季节，需求上升，库存不足。基本面支撑四季度焦煤的价格。

焦煤合约方面，当前属于近强远弱的 back 结构，2401 合约临近年底交割，叠加库存偏少的现实，盘面或许更有利于买入套保。

资金面：席位前 20 的持仓多头持仓大于空头持仓，且焦煤资金持续流入状态。目前，日线、周线仍为偏强趋势。

（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
戴小红 投资咨询证号（Z0000213） 助理研究分析师：董涵竹 从业资格证号(F03094126)
研究所： institute@gigh.com.cn 咨询：028 61303163 公司热线：4006821188

风险揭示及免责声明

国金期货 SINOLINK FUTURES 天天研究院

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述的意见仅供参考，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。

同时提醒期货交易者，**期市有风险，入市需谨慎！**

国金会+