

二〇二三年十一月十四日星期二

【解盘】黑金分析师：做多情绪是否持续，仍需关注政策风险

2023 年第 46 周

本周热点：做多情绪是否持续，仍需关注政策风险

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，刺激经济向好发展，后期仍需要关注年底政策的持续性
	Rb2401	震荡偏强	市场基本供需情况无明显矛盾，钢价近期可能反复震荡后延续上涨趋势
	i2401	震荡偏强	基本面维持韧性，加上处于贴水修复阶段，预计短期有望延续偏强态势
煤炭	jm2401	震荡偏强	2401合约 12月份进入移仓期

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：

上周黑色系受到宏观政策利好及部分钢厂提价等因素影响，提振了市场看多的信心。库存方面上周热卷产量有一定的落后，库存保持去库状态。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。从整个国内宏观上看，刺激经济向好发展，后期仍需要关注年底政策的持续性，需求是否得到有效改善，未来一周热卷震荡偏强为主。

二〇二三年十一月十四日星期二

分时 多日 1分 5分 15分 30分 60分 4小时 日 周 月 更多

F9 前复权 超级叠加 画线 工具 更多

I2401.DCE[铁矿石2401] 2023/11/13 收966.5 幅1.68%(16.0) 开956.0 高973.5 低954.5 结963.0 仓92.09万 量42.12万 增-20806 振1.98%
MA5 945.11 MA10 932.01 MA20 899.71 MA60 852.91 MA120 789.11 MA250 779.71



铁矿石2401		I2401	立即交易
966.5	+16.0	+1.68%	
DCE CNY 15:01:42			
卖一	967.0	278	
买一	966.5	16	
总量	421170	现手	3
持仓	92万	增仓	-20806
均价	963.2	开盘	956.0
最高	973.5	最低	954.5
涨停	1055.0	跌停	846.0
涨跌close	+5.0	涨跌幅close	+0.52%
外盘	20.48万	内盘	21.63万
昨收	961.5	振幅	1.98%
昨结	950.5	结算价	963.0
时间	14:59:5	价格	966.0
		大单	86
		增仓	-31
		性质	多平

tiě kuàng shí
铁矿石:

黑色板块延续上周的上涨行情集体强势拉升，主要还是受利好政策刺激提振市场信心加强，铁矿走出较强拉升行情。总的来看，铁矿石静态基本面较为良好，但整体供需格局有转弱预期。但宏观偏暖提振市场信心，基本面维持韧性，加上处于贴水修复阶段，预计短期有望延续偏强态势。总体上，多单适量持有，但不追高，警惕市场恐高情绪和监管带来的风险。

国金会+

分时 多日 1分 5分 15分 30分 60分 4小时 日 周 月 更多

F9 前复权 超级叠加 画线 工具 更多

RB2401.SHF[螺纹钢2401] 2023/11/13 收3872 幅0.05%(2) 开3873 高3918 低3853 结3878 仓159万 量168万 增-33972 振1.68%
MA5 3849.1 MA10 3809.1 MA20 3732.1 MA60 3734.1 MA120 3689.1 MA250 3802.1



螺纹钢2401		RB2401	立即交易
3872	+2	+0.05%	
SHFE CNY 15:00:00			
卖五	3877	676	
卖四	3876	243	
卖三	3875	732	
卖二	3874	199	
卖一	3873	200	
买一	3872	267	
买二	3871	403	
买三	3870	657	
买四	3869	208	
买五	3868	936	
总量	1676739	现手	34
持仓	159万	增仓	-33972
均价	3879	开盘	3873
最高	3918	最低	3853
涨停	4063	跌停	3676

luó wén gāng
螺纹钢:

上周钢材市场心态好转，全国钢材价格强势上行。从供应看，国内螺纹周度产量大幅下降，螺纹产量250.98万吨，比前一周减少11.30万吨，螺纹周产量再度减至回到250万吨左右。从市场需求端看，国

内钢材表观需求下降 39.34 万吨，但后台预期需求相对稳定，下周钢材消费平稳概率大，钢材消费市场未来一段时间稳中有降。从预期看，近期国内黑色主要交易宏观上中美经济改善和国内政策性利好预期，螺纹高炉生产仍处于无利润状态，钢材产能预计将维持于低位，市场基本供需情况无明显矛盾，钢价近期可能反复震荡后延续上涨趋势。



jiāo méi
焦煤:

宏观：国家主席将于 11 月 14 日至 17 日赴美国旧金山举行中美元首会晤，同时应邀出席亚太经合组织第三十次领导人非正式会议。外交部发言人：两国元首将就事关中美关系的战略性、全局性、方向性问题，以及事关世界和平与发展的重大问题深入沟通。何立峰副总理访美并与美财长耶伦会谈，双方达成重要共识。中美关系缓和是当前市场情绪偏强的重要因素。

基本面：1、焦煤依旧低库存，库存数量跟 2021 年相仿。2、受网络安全事件影响，澳大利亚多个城市港口货物运输停滞，澳政府召开危机会议应对（影响铁矿出口）。

焦煤连续 6 个交易日收阳线，日内价格来到周线级别阻力区域，

二〇二三年十一月十四日星期二

存在小幅调整的概率。

本周以短线思路为主。但四季度整体偏强趋势未变。

需要注意：2401 合约 12 月份进入移仓期。

（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 咨询证号（Z0000213）

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



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，期市有风险，入市需谨慎！

国金会+