

【解盘】黑金分析师：临近交割，黑色多头趋势难改

2023 年第 49 周

本周热点：临近交割，黑色多头趋势难改

期货板块	期货合约	核心驱动	行情观点
黑色金属	hc2405	区间震荡	热卷下方将形成成本支撑，未来一周内有回调需求
	Rb2401	震荡偏强	钢价与上游原料相比，涨幅仍偏低，近期可能反复震荡后延续上涨趋势
	i2401	区间震荡	未来一周价格上冲动力或将放缓

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：

热卷期价上周先抑后扬，上涨压力加大。基本面上，热卷产量 326.48 万吨，同比增加 9.71%；社会库存 249.56 万吨，下降 6.91 万吨；总库存 340.6 万吨，下降 4.63 万吨；表需 331.1 万吨，上升 4.22 万吨，同比上升 8.49%。总的来看，热卷产销双增，库存持续去化状态，利润下降，目前主要还是要关注需求端能否有效提升。如果短期内铁水一直处于继续下滑状态，那么热卷下方将形成成本支撑，未来一周内有回调需求。

二〇二三年十二月五日星期二

 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] 2023/12/04 收 958.0 幅 -1.14%(-11.0) 开 978.0 高 983.0 低 955.5 结 969.5 仓 46.97万 量 21.49万 增 -35271 振 2.82%
 MA5 961.91 MA10 972.51 MA20 963.61 MA60 896.61 MA120 826.61 MA250 795.61
 2023/10/10-2023/12/04(40日)


铁矿石2401		I2401	立即交易
958.0		-11.0	-1.14%
DCE CNY 15:01:59			
SGX TSI铁矿石CFR中国(6128.85 (-1.76%))			
卖一	958.0	68	
买一	957.0	168	
总量	214910	现手	5
持仓	47万	增仓	-35271
均价	969.6	开盘	978.0
最高	983.0	最低	955.5
涨停	1075.5	跌停	862.5
涨跌Close	-17.5	涨跌幅Close	-1.79%
外盘	10.01万	内盘	11.48万
昨收	975.5	振幅	2.82%

tiě kuàng shí 铁矿石:

铁矿期价延续上涨行情，铁矿石已经连续6个月上涨，目前主要关注的重点是政策调控风险。从需求上看，上周高炉复产大多为小高炉，检修大多为大型高炉，铁水产量处于下降趋势；供应上，铁矿发运量及到港量延续增势，非主力矿发运较好，到港相对增加，库存增加。总的来看，冬季的环保政策及开工条件恶化，加上大商所加强对铁矿石的重点监管带来的不确定因素增加，未来一周价格上冲动力或将放缓。

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
 RB2401.SHF[螺纹钢2401] 2023/12/04 收 3871 幅 -1.17%(-46) 开 3930 高 3932 低 3866 结 3897 仓 68.47万 量 85.76万 增 -78028 振 1.68%
 MA5 3899.1 MA10 3935.1 MA20 3913.1 MA60 3785.1 MA120 3744.1 MA250 3820.1
 2023/10/09-2023/12/04(41日)


螺纹钢2401		RB2401	立即交易
3871		-46	-1.17%
SHFE CNY 15:23:41			
卖五	3875	189	
卖四	3874	137	
卖三	3873	242	
卖二	3872	89	
卖一	3871	162	
买一	3870	600	
买二	3869	126	
买三	3868	162	
买四	3867	82	
买五	3866	729	
总量	857612	现手	5
持仓	68万	增仓	-78028
均价	3898	开盘	3930
最高	3932	最低	3866
涨跌	44.4	涨跌幅	1.14%

luó wén gāng 螺纹钢:

上周全国钢材价格小幅回落。从供应看，国内螺纹周度产量小幅减少，螺纹产量 260 万吨，比前一周小幅增加，螺纹周产量在 260 万吨以上，但仍处于偏低位置，市场压力不明显。从市场需求端看，国

二〇二三年十二月五日星期二

内钢材表观需求减少 14.5 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，近期国内黑色主要定价核心是上游的焦煤和矿石等原料，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，钢价与上游原料相比，涨幅仍偏低，近期可能反复震荡后延续上涨趋势。

房地产方面：

八部门发文支持民营经济，里面着重提到对房地产融资的支持。之前已经有这一块的内容，还是着眼于年底房企债务问题。发改委对铁矿石等价格指数展开调查大商所强化铁矿石期货监管，这个是对前期铁矿石上涨过多的反馈。螺纹本身弱势，会有比较大的影响。

（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@gh.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！