

【解盘】黑金分析师：节后关注钢厂产量压力累积

2024年第8周

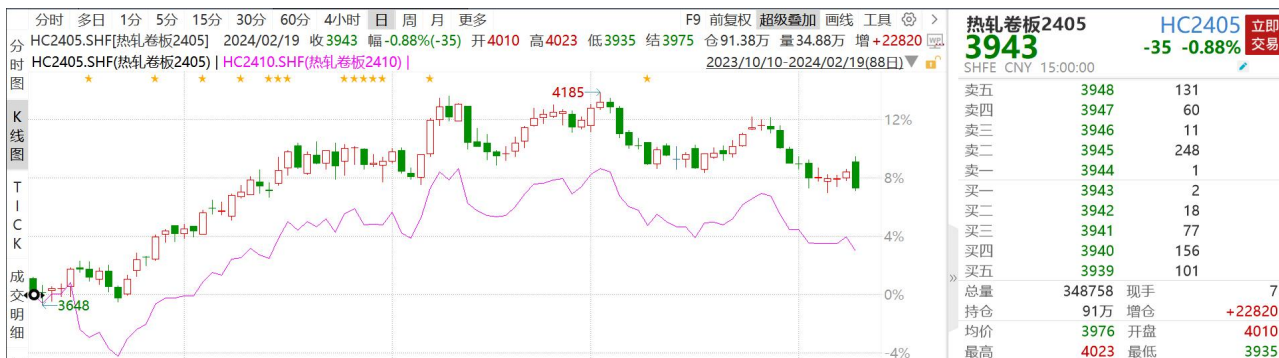
本周热点：节后关注钢厂产量压力累积

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	热卷供需双弱，节后进入需求验证阶段。
	Rb2405	区间震荡	或将维持一个震荡走势。
焦煤	jm2405	震荡偏弱	日内跌破日线级别重要支撑，创近4个月以来的新低。

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：

热卷供需双弱。假期内热卷产量微降，热卷产量下降0.19万吨。热卷产量将逐步恢复，主要是电炉开工回升明显。预计热卷库存会快速累积，目前螺纹热卷总库存均高于去年春节水平，但从往年历史来看，预计接下来几周热卷将会继续累库。随着假期结束，热卷的需求环比将回升。在需求未达到峰值之前，市场仍对需求有所期待。总的来看，春节假期结束，热卷价格有望高开。节后热卷进入需求验证阶段。

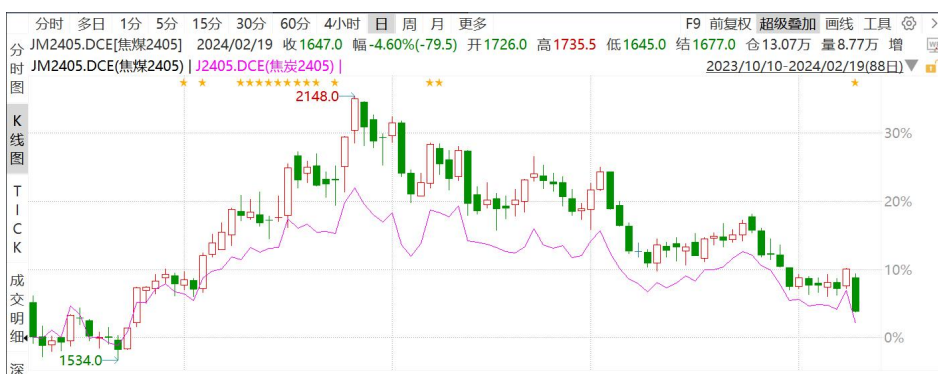
二〇二四年二月二十日星期二



铁矿石2405		I2405	立即交易
951.5		-5.0	-0.52%
DCE CNY 15:01:55			
SGX TSI铁矿石CFR中国(62%铁粉)127.60 (-2.80%)			
卖一	952.0	7	
买一	951.0	276	
总量	199101	现手	5
持仓	47万	增仓	+22290
均价	961.7	开盘	973.0
最高	977.5	最低	949.0
涨停	1080.5	跌停	832.5
涨跌close	-12.0	涨跌幅close	-1.25%
外盘	9.04万	内盘	10.87万
昨收	963.5	振幅	2.96%
昨结	956.5	结算价	961.5
时间	14:59:31	价格	952.0*
		大单	60
		增仓	-10
		性质	空平

螺纹钢:

春节前国内黑色产业链全线反弹，矿石反弹幅度较大。从盘面看，春节前市场价格反弹主要是市场对政策利好的良性反馈，春节后，钢材产业链将从供需双弱的产业结构转向供需都得到恢复，一方面，春节后，钢材将逐渐转入需求旺季，需求存在持续增加的动力，另一方面，春节后部分电炉钢产能也将得到释放，产能端也有增加的动力，因此，产业思路考虑，供需都处于恢复期。考虑到国内长流程钢厂，一直处于亏损生产的状态，钢材成本端仍对价格存在支撑，因此春节后开市，钢材市场风险偏低，预期价格宽幅震荡为主，可重点观察钢材市场需求恢复状况和钢材产能的增加。



焦煤2405		JM2405	立即交易
1647.0		-79.5	-4.60%
DCE CNY 15:01:55			
ICE鹿特丹煤炭 (ATW) 0.00 (0.00%)			
卖一	1647.0	1	
买一	1646.5	11	
总量	87742	现手	1
持仓	13万	增仓	+15696
均价	1677.1	开盘	1726.0
最高	1735.5	最低	1645.0
涨停	1899.0	跌停	1554.0
涨跌close	-99.0	涨跌幅close	-5.67%
外盘	3.97万	内盘	4.81万
昨收	1746.0	振幅	5.18%
昨结	1726.5	结算价	1677.0
时间	14:57:51	价格	1646.0*
		大单	30
		增仓	-1
		性质	多平

焦煤:

二〇二四年二月二十日星期二

节后黑色处于淡旺季交接，前 1-2 周处于复工复产供需逐渐恢复的过程，基本面定价偏弱，以宏观和情绪定价为主。

焦炭：19 日港口焦炭现货市场偏弱运行。内贸情绪有所走弱，贸易商报盘价位稳中有降；外贸询盘情况较少，市场交投氛围一般。山东部分钢厂对焦炭采购价下调 110 元/吨，带动焦煤盘面大幅下调。

资金面：焦煤资金流入 4.68 亿，空头资金流入大于多头流入，螺纹资金流入 7.41 个亿，同样空头资金净流入为主。

技术面：日内跌破日线级别重要支撑，创近 4 个月以来的新低。

（图片来源：wh6、slfu）

END

国金+

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
董涵竹 咨询证号（Z0020009）

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，期市有风险，入市需谨慎！