金石期货 JINSHI FUTURES

外围风险叠加需求回落，黑色下跌调整

2023年3月24日

钱龙 从业资格证号：F3077614 投资咨询资格证号：Z0017608

一周价格观察（周五数据）

品种	主力合约收盘（涨跌）	现货价格（涨跌）	基差	月差
螺纹	4107（+37）	4210（0）	103	47
热卷	4253（+32）	4290（+10）	37	89
铁矿	866.5（+12.5）	930（+5）	63.5	76
焦炭	2736（+43.5）	2590（-30）	-146	113
焦煤	1858.5（+40）	2240（0）	381.5	113.5

逻辑及策略

受外围市场情绪影响以及需求回落，本周黑色市场出现下跌调整，铁矿石市场担忧监管，更是出现了远月破位下跌。

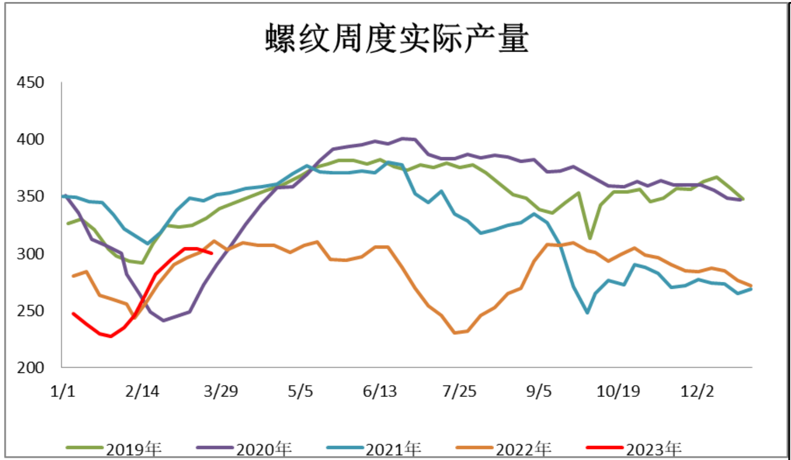
螺纹钢方面，本周螺纹产量减少3.91万吨至300.02万吨，社库减少20.94万吨至837.57万吨，厂库减少1.47万吨至279.7万吨。本周螺纹表需环比回落27.7万吨至322.43万吨。产量小幅回落，库存降幅明显收窄，表需大幅回落，数据表现不及预期。短期螺纹需求阶段见顶，加上海外宏观情绪扰动，螺纹价格连续下跌。不过目前螺纹盘面已跌破长流程钢厂成本线，电炉平电也全面亏损，午后部分刚需开始逐步入场采购。预计短期螺纹盘面或以震荡整理为主。

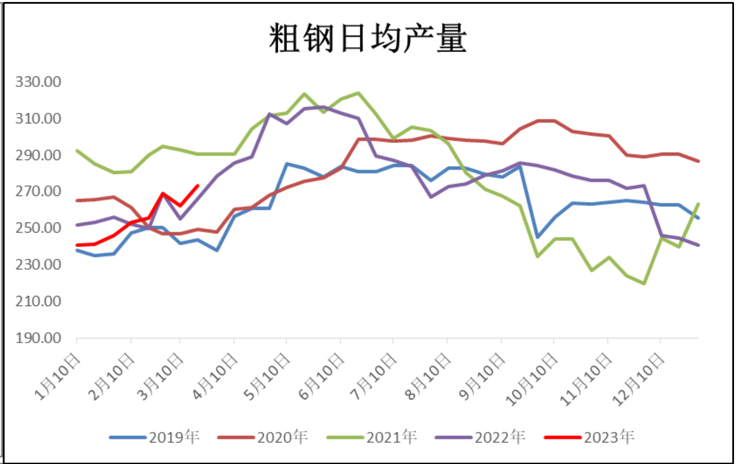
铁矿方面，247家钢厂的高炉开工率82.73%，环比增加0.44%；日均铁水产量239.82万吨，环增加2.24万吨。全国45个港口进口铁矿库存为13604.6万吨，环比降78.22万吨；日均疏港量303.34万吨增0.03万吨。上周澳巴发运量有所下降，到港有所回升。铁水产量、高炉开工均保持小幅增长，港库延续去库格局，速度小幅放缓。当前铁矿石基本面维持偏紧平衡。多空交织下，预计短期铁矿石价格延续震荡偏弱走势。

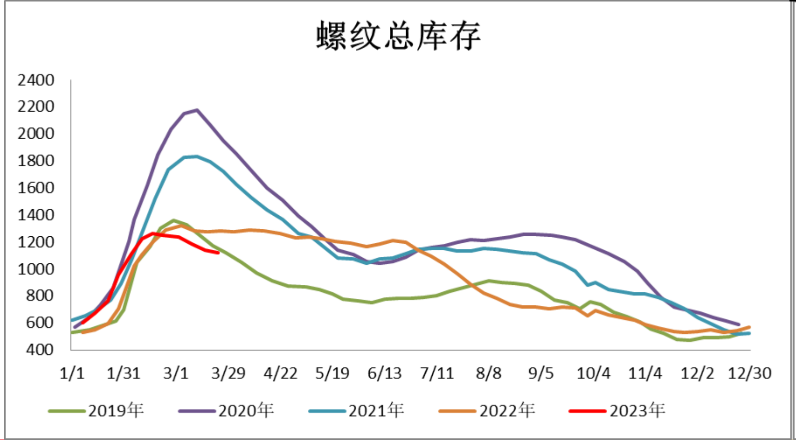
焦炭方面，主产地焦煤持续走弱，下游企业多按需采购，焦企利润进一步修复，下游钢厂开工依旧处于高位，但随着成材价格下跌，钢厂盈利再度回落至盈亏线附近。厂库保持回落，钢厂维持被动补库态势。国家统计局最新数据显示，2023年1-2月份，中国焦炭产量7763.4万吨，同比增长3.2%。预计短期焦炭盘面将呈震荡偏弱走势。

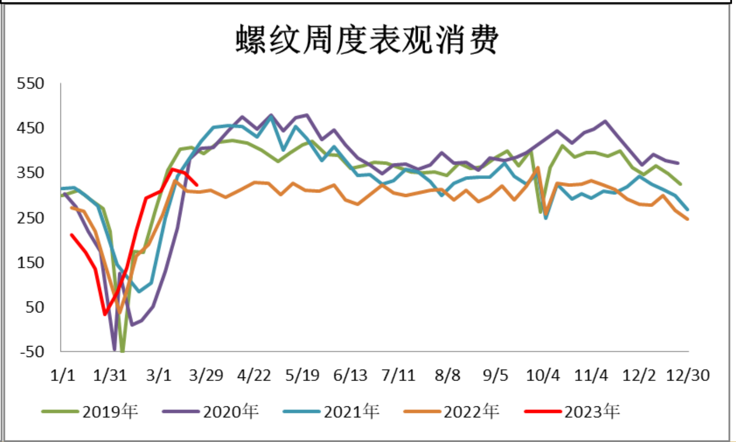
焦煤方面，甘其毛都口岸短盘运费持续下跌，煤价支撑变弱，进口蒙煤价格或将有下行趋势。蒙5#精煤报价2060元/吨，昨日三大口岸总通关车数环比减98车。国家统计局最新数据显示，2023年1-2月份，中国原煤产量73423.2万吨，同比增长5.8%。近期现货拍卖行情较弱，下游观望情绪浓重，虽然焦化厂利润小幅好转，但随着钢材价格下跌，存在向上游挤压利润的趋势，预计焦煤难有好转迹象，短期焦煤盘面将呈震荡偏弱走势。

螺纹供求：表需再度下滑，现货有一定观望情绪

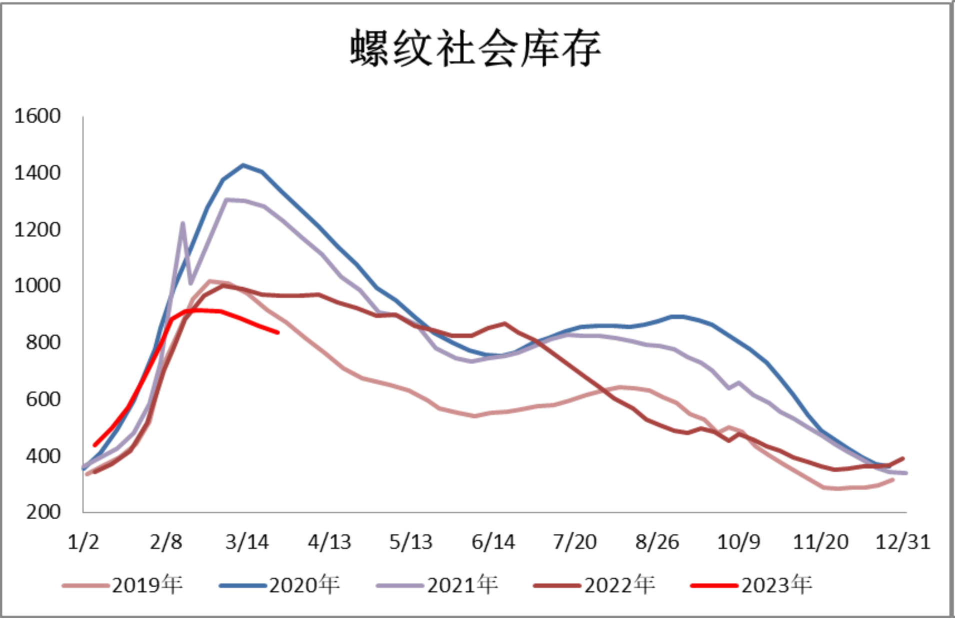


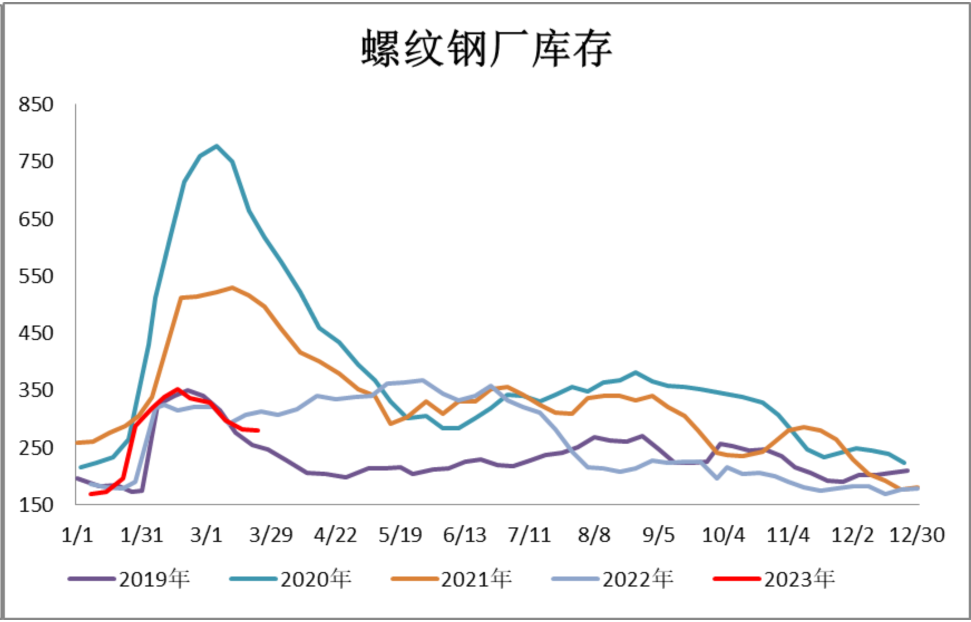






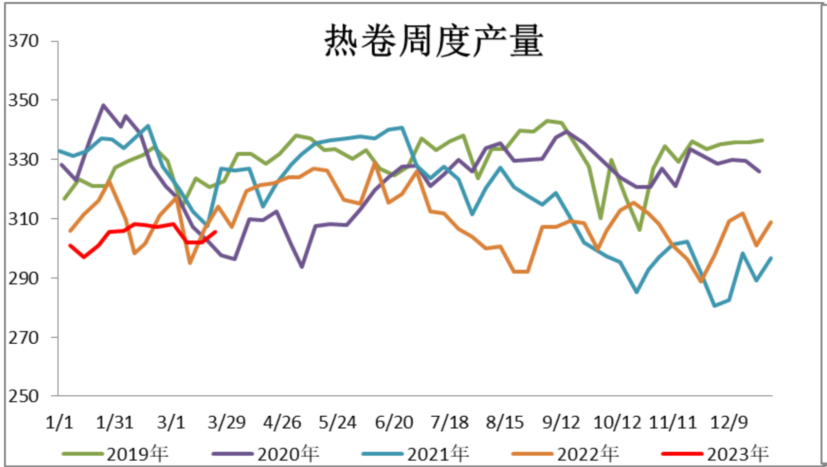
螺纹供求：表需再度下滑，现货有一定观望情绪

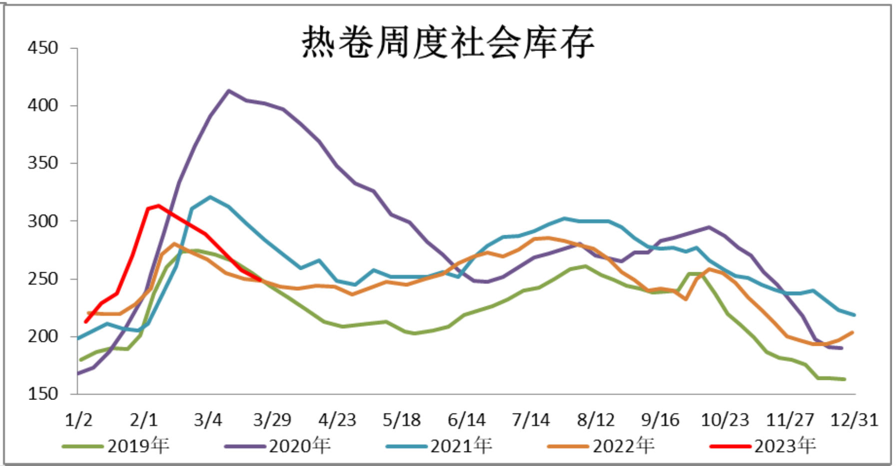


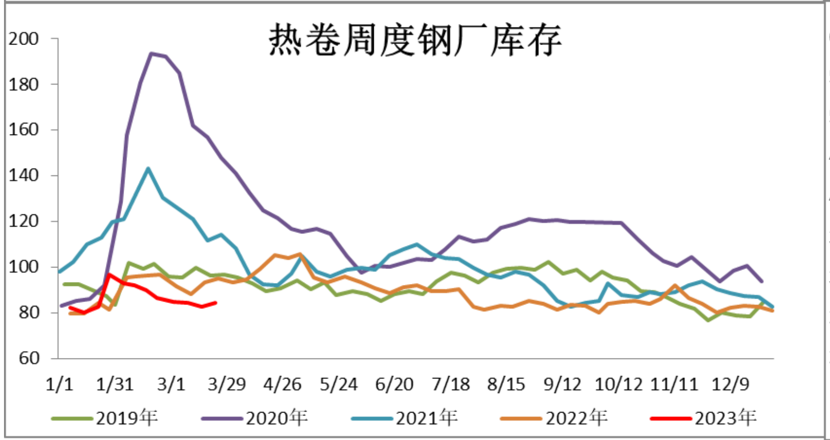


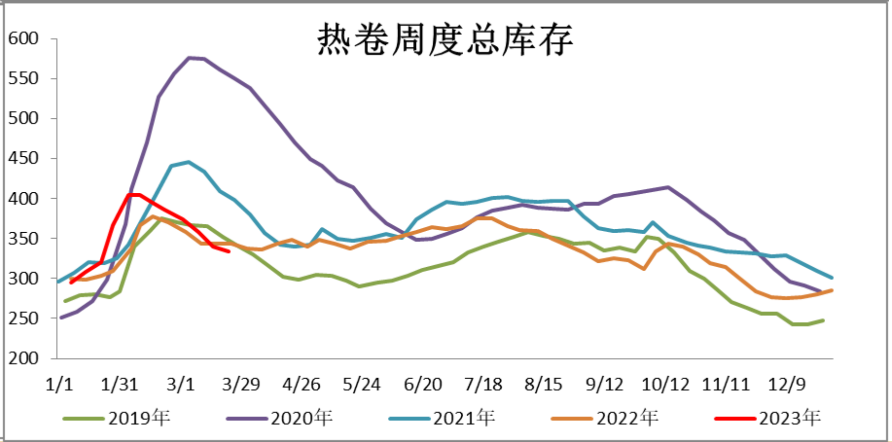
热卷供求：产量小幅下滑，厂库小幅累库

金石期货 JINSHI FUTURES

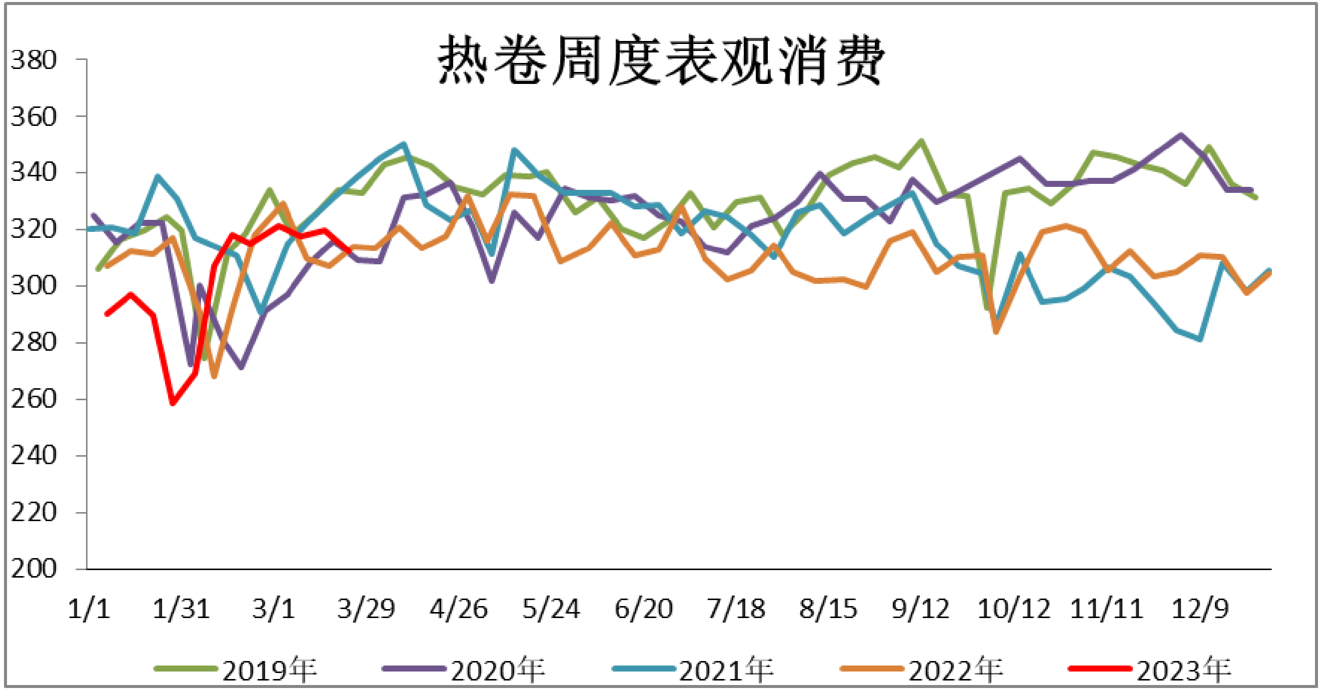




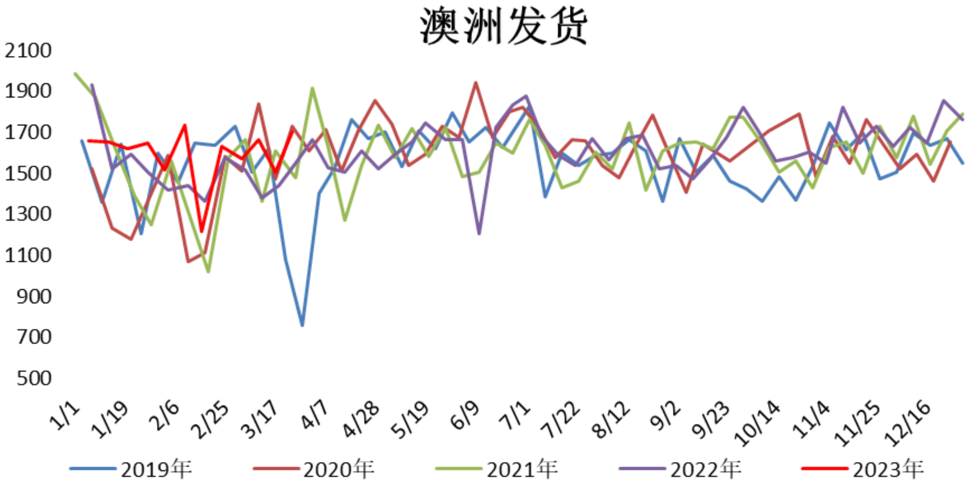


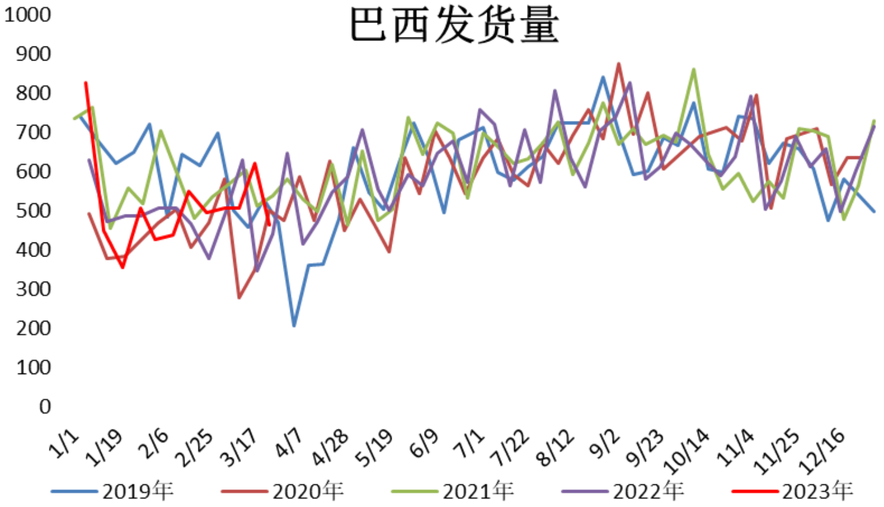


热卷供求：产量小幅下滑，厂库小幅累库



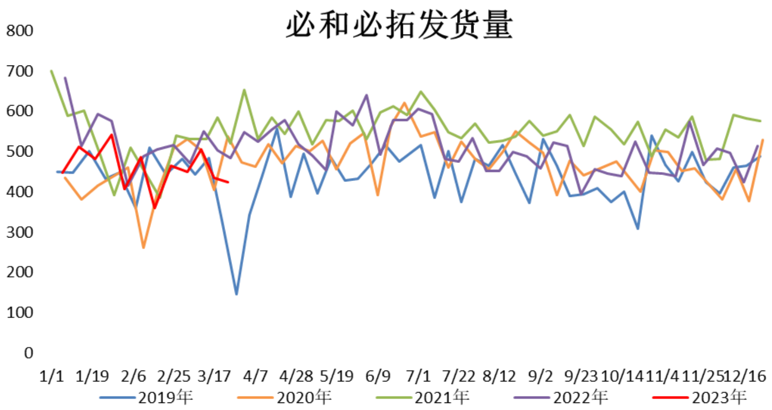
铁矿石供求：巴西港口检修，发运小幅下滑

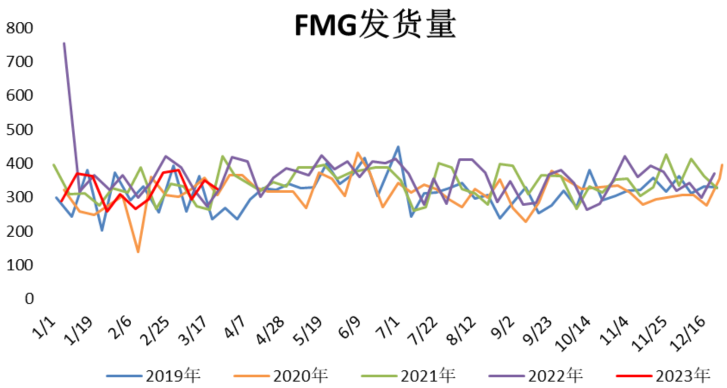


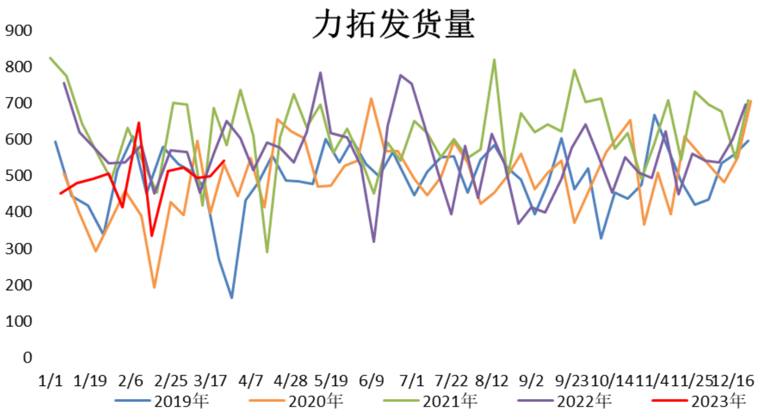


铁矿石供求：巴西港口检修，发运小幅下滑

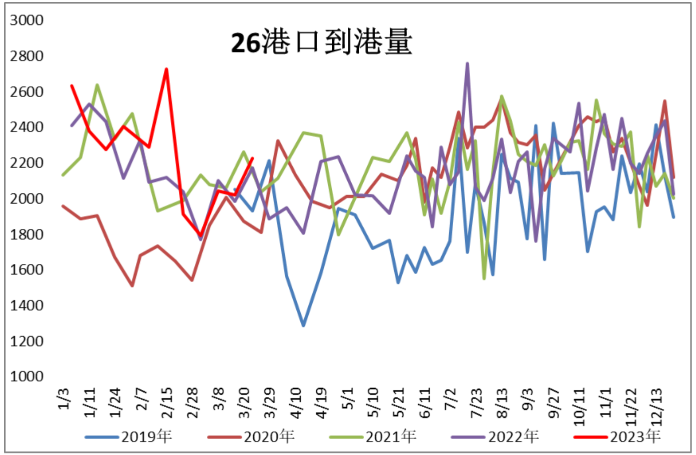
金石期货 JINSHI FUTURES

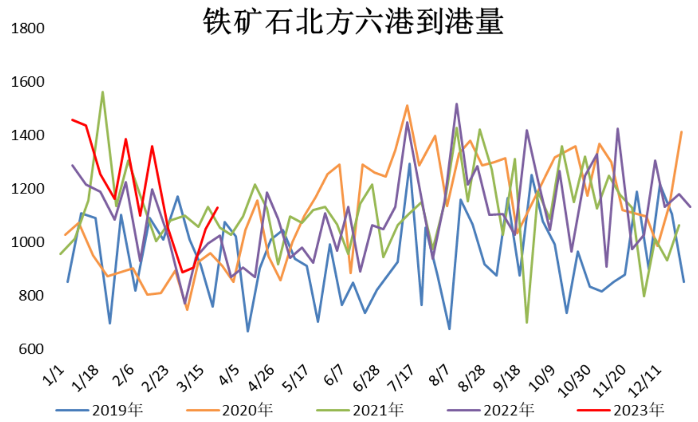


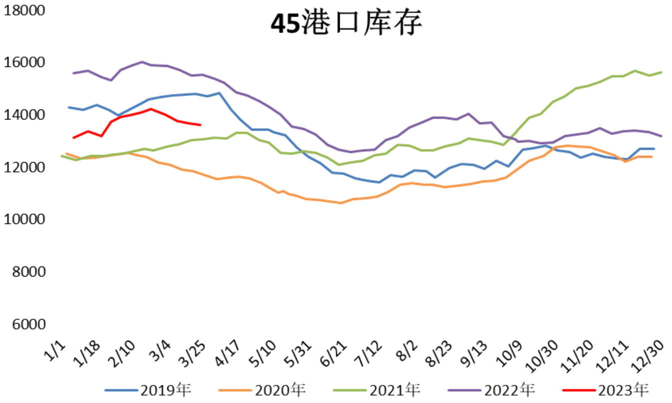


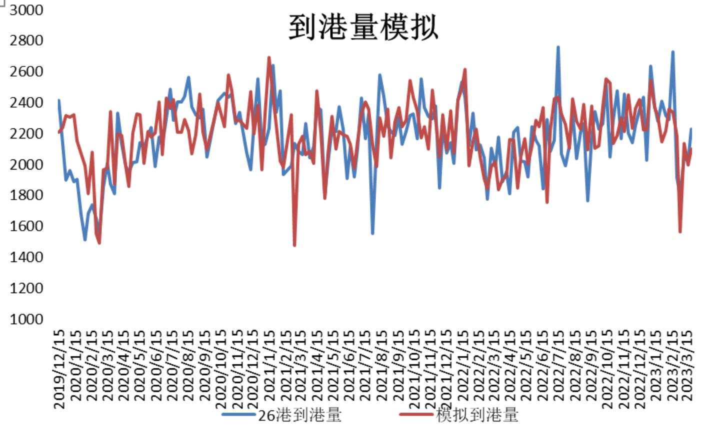


铁矿供求：到港持续回升，港库去库趋缓

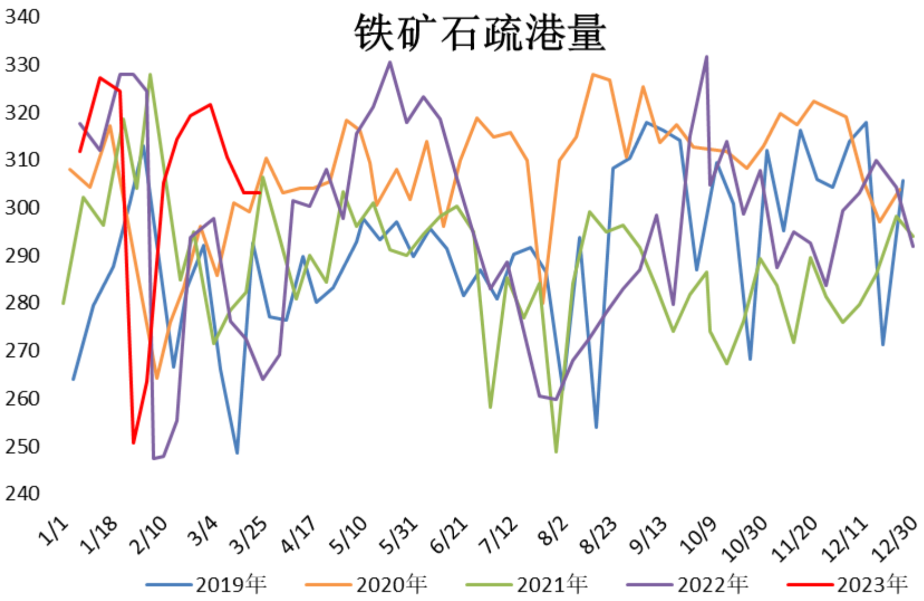




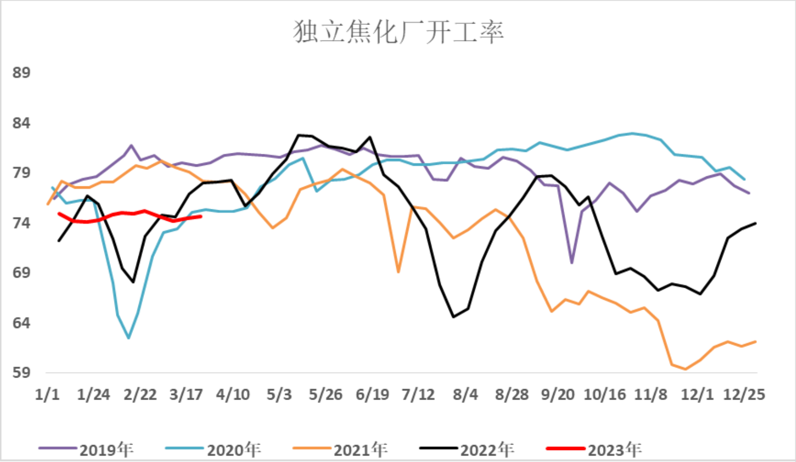


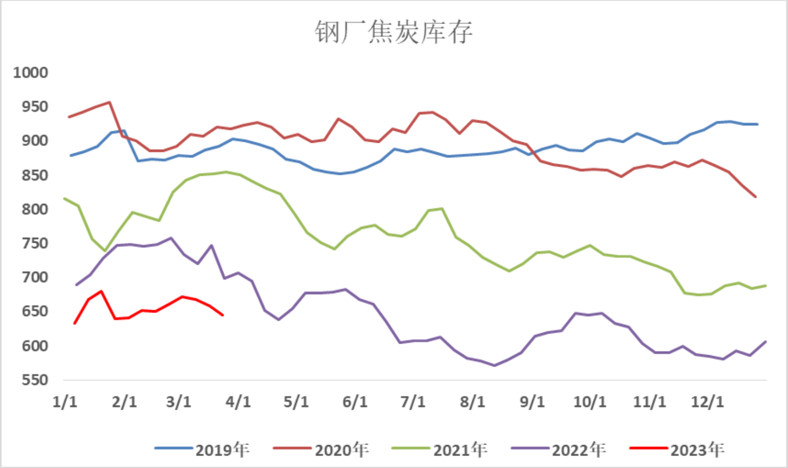


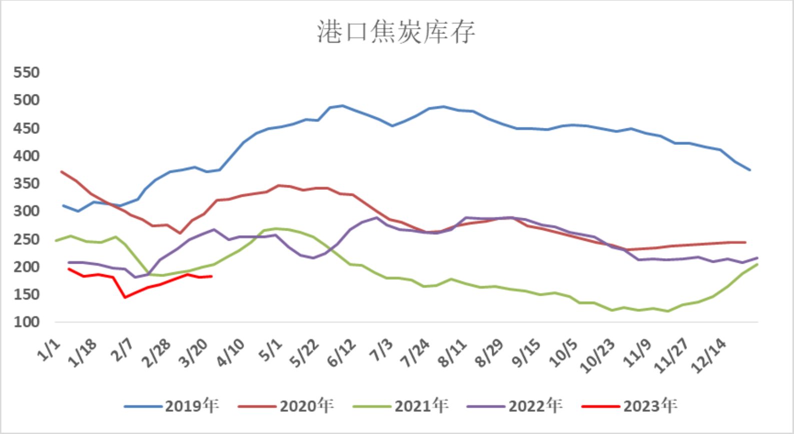
铁矿供求：到港持续回升，港库去库趋缓

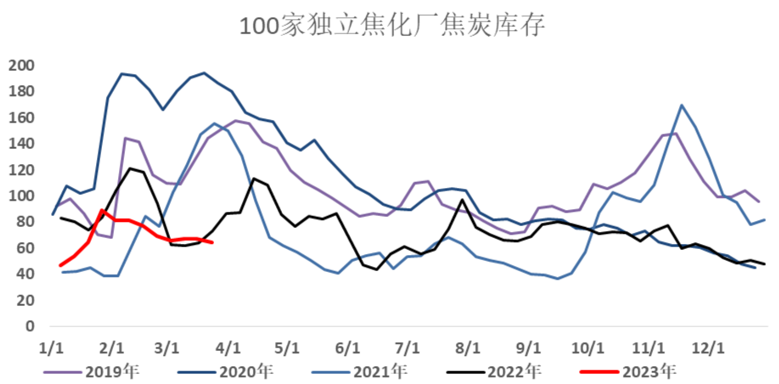


焦炭供求：钢厂库存继续下滑，由下至上传导利润压力

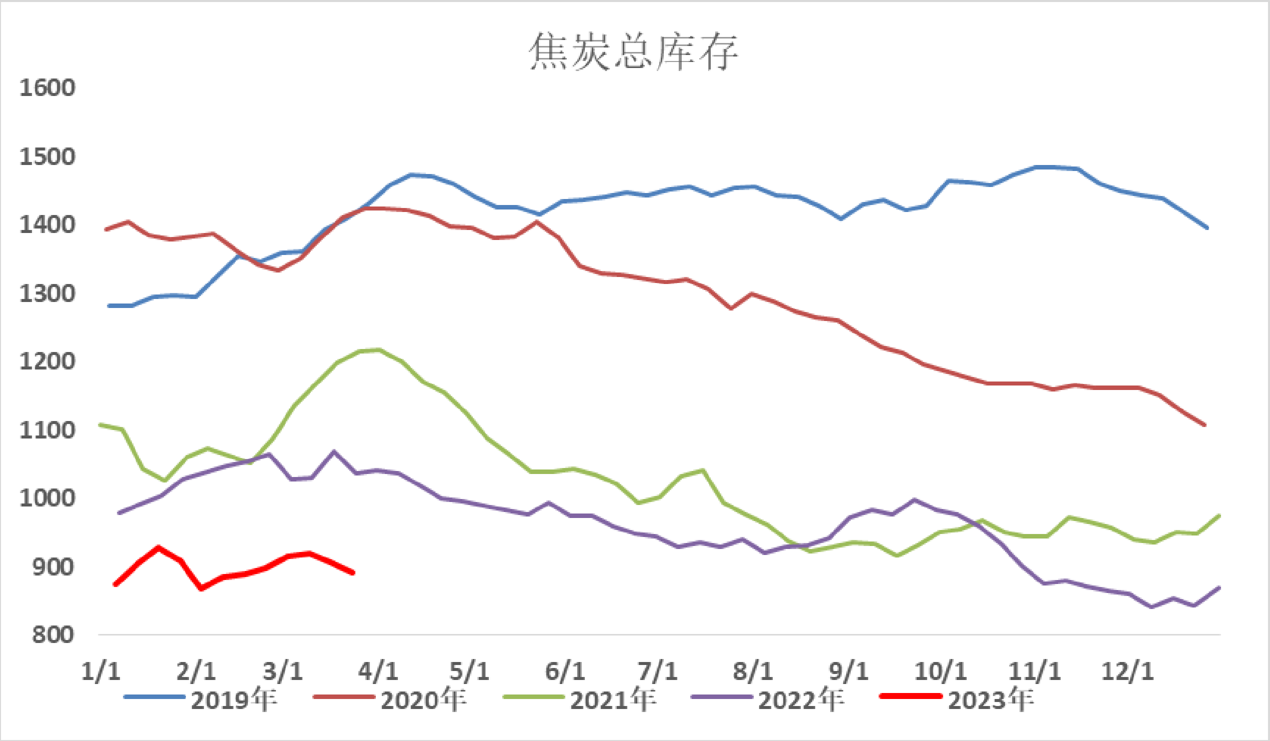






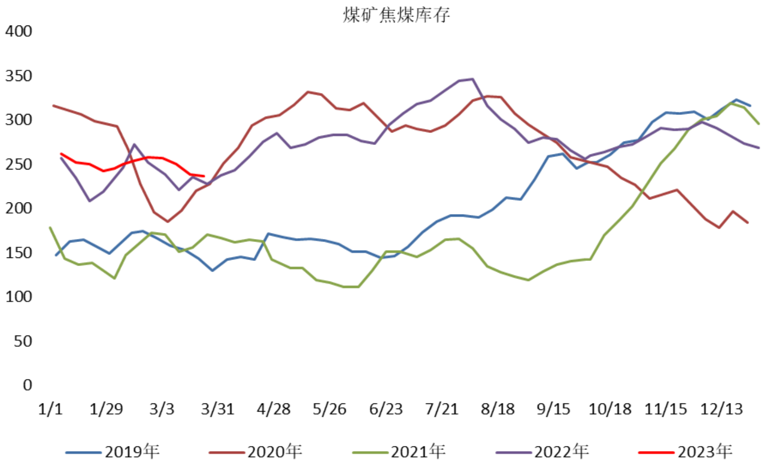


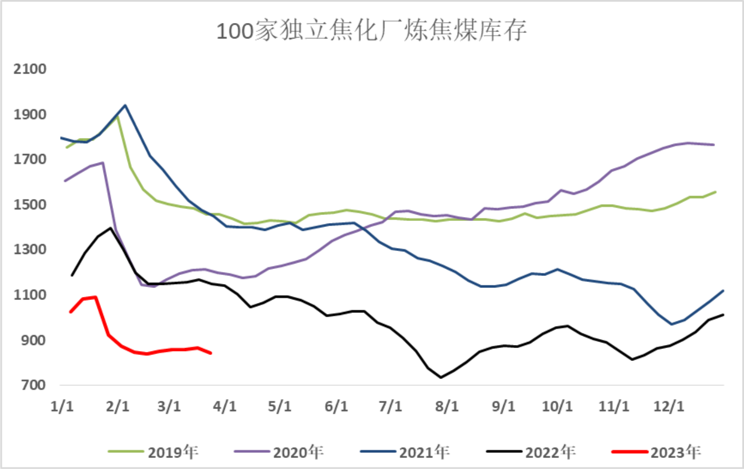
焦炭供求：钢厂库存继续下滑，由下至上传导利润压力

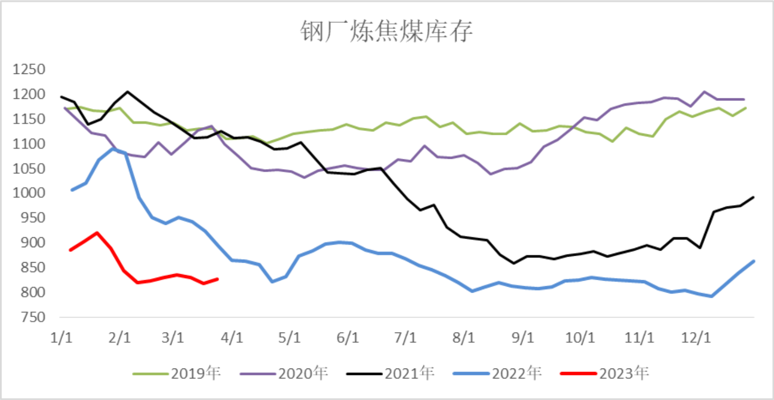


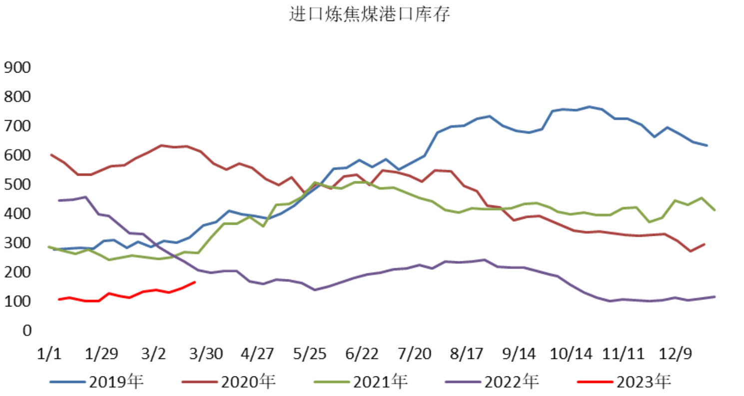
焦煤供求：港口库存开始堆积，供应压力显现

金石期货 JINSHI FUTURES

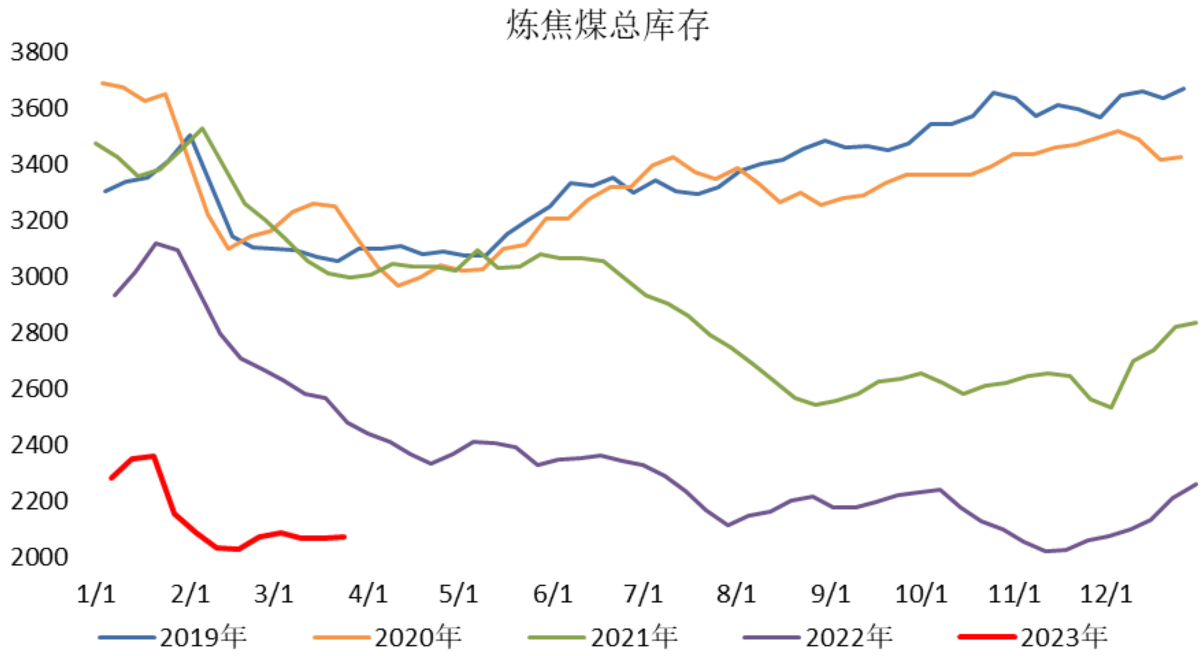






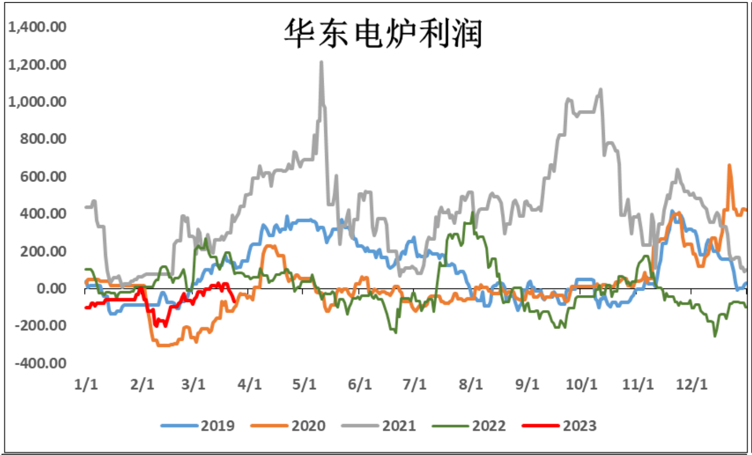


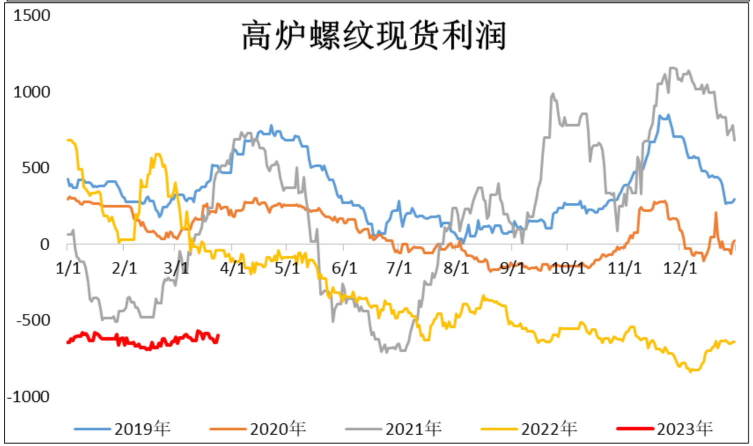
焦煤供求：港口库存开始堆积，供应压力显现



现货利润：焦煤现货持续下跌，炼焦利润放松

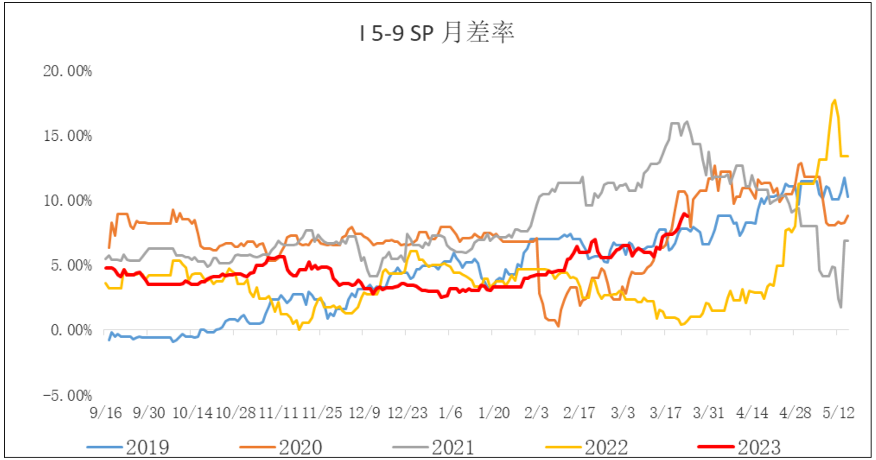
金石期货 JINSHI FUTURES

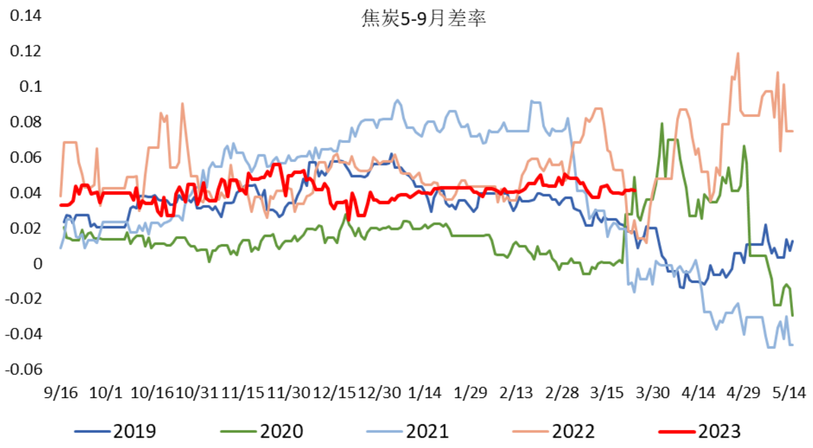


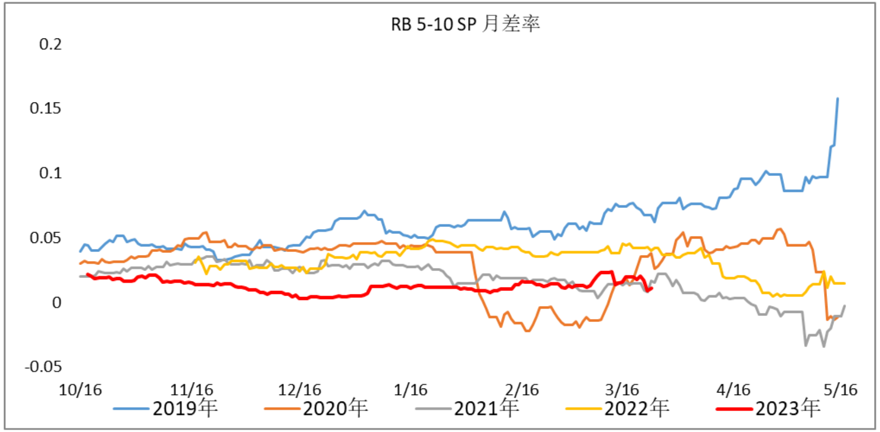


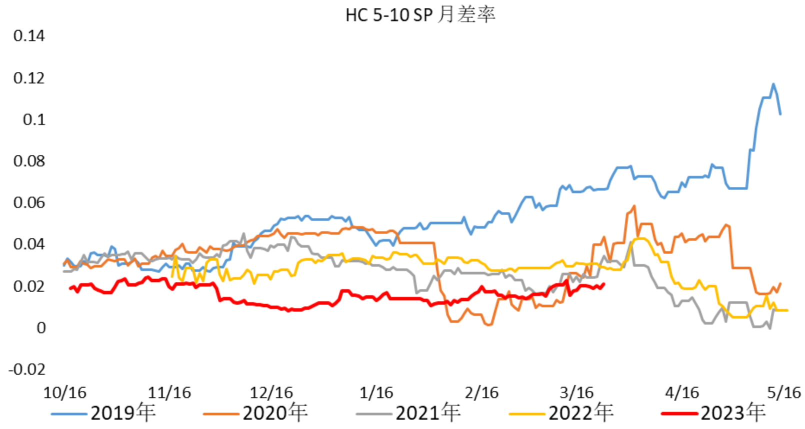
月差：铁矿远月回落明显，月差继续抬升

金石期货 JINSHI FUTURES

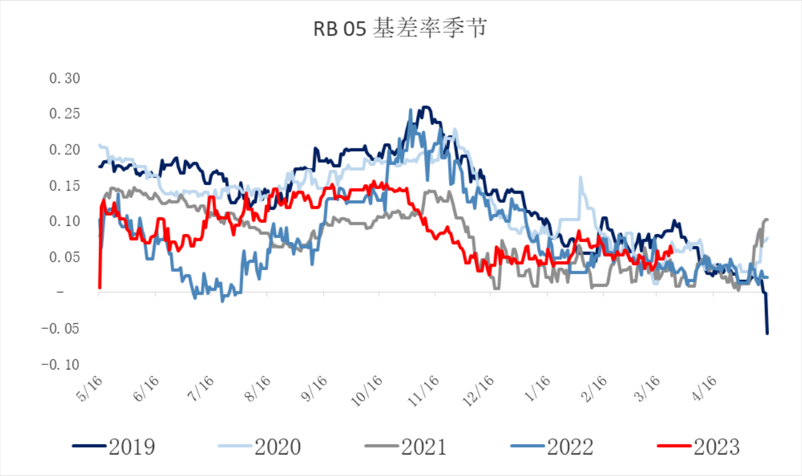


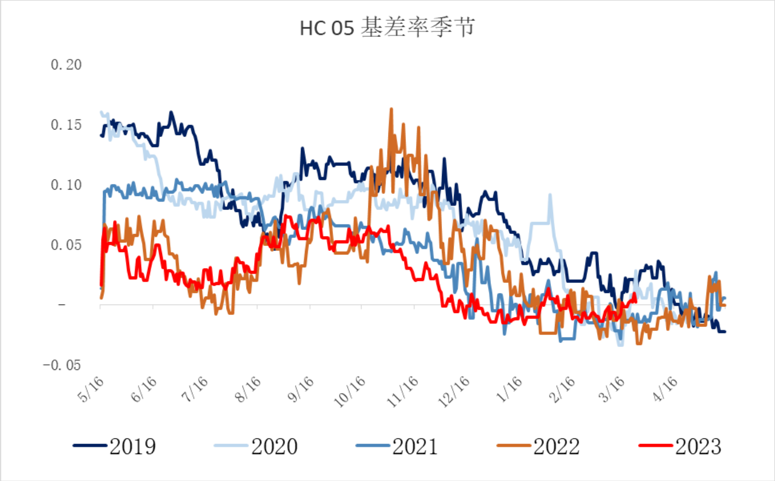


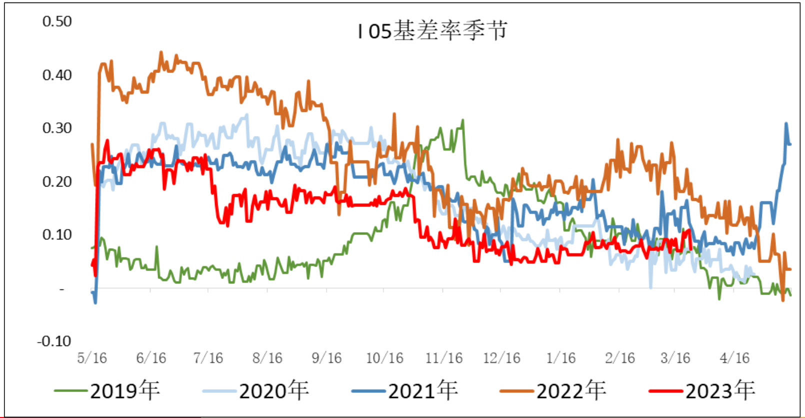


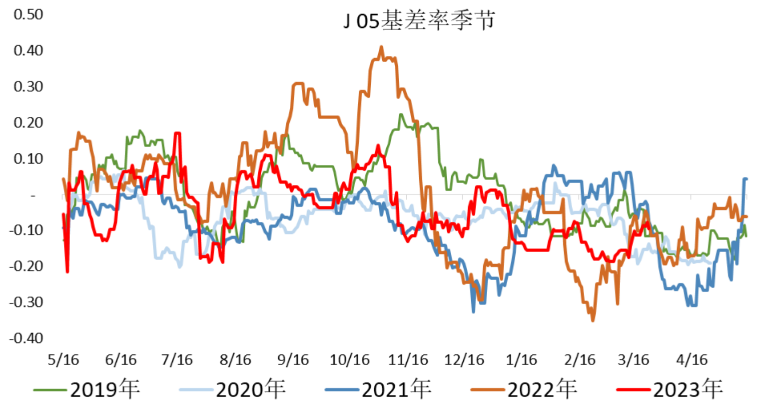


基差：焦炭期货预跌，基差回升









免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的操作依据，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

关注金石期货微信公众号

金石期货公众号

金石期货投资咨询部公众号

金石期货
JINSHI FUTURES

谢谢大家的观看

Thanks for watching.