

天气与外围风险共同影响，黑色盘面承压

2023年8月4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	3736 (+8)	3710 (+10)	-26	-13
热卷	3990 (+6)	4030 (+40)	40	49
铁矿	817.5 (+7)	855 (0)	37.5	92
焦炭	2231 (+12.5)	2220 (-20)	-11	78.5
焦煤	1470 (+26.5)	1790 (0)	320	84

本周黑色市场整体走势偏弱，周一周二维持高位震荡后，周三周四出现破位下跌，周五低位弱势震荡运行。外围风险和天气因素共同对盘面形成压制。

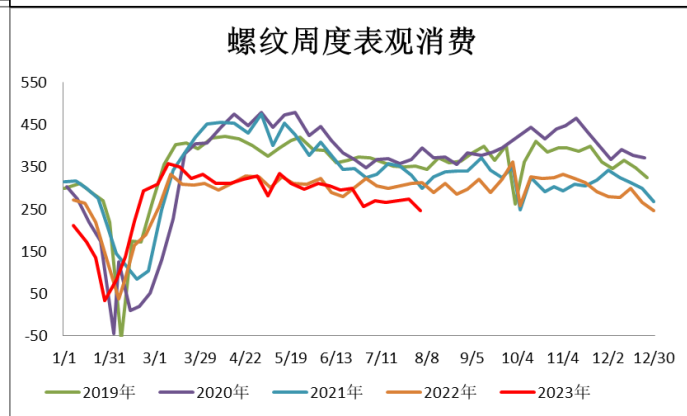
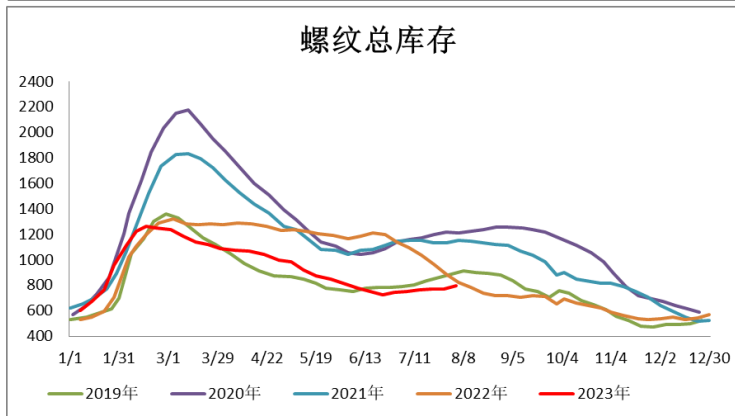
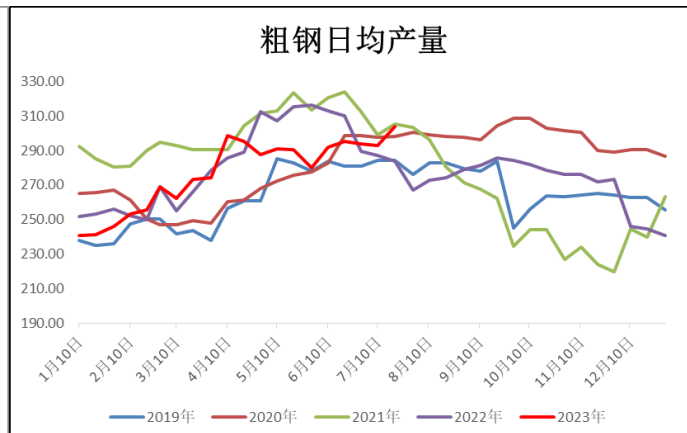
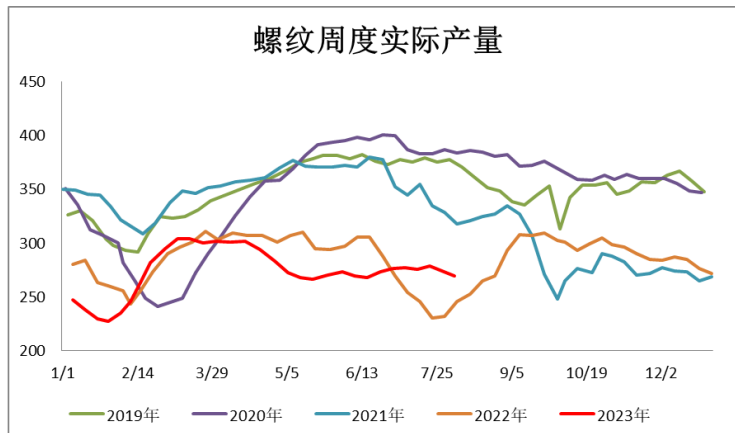
螺纹钢方面，本周螺纹产量回落4.34万吨至269.78万吨，同比增加24.19万吨；社库环比增加19.39万吨至597.58万吨，同比减少5.45万吨；厂库环比增加3.75万吨至196.77万吨，同比减少19.55万吨。本周螺纹表观消费量环比回落26.83万吨至246.64万吨同比减少65.46万吨。螺纹周产量继续回落，库存连续第六周增加，表需降至今年2月下旬以来的新低，数据表现较弱。近日国内多地呈现高温暴雨天气，工程施工受阻，需求弱势对钢价形成压制。不过目前市场对于宏观政策宽松及产业平控限产预期依然较强，价格下跌空间也有限。短期螺纹盘面仍以震荡整理对待。

铁矿方面，基本面来看，上周海外发运量明显回升、到港量环比有所下降。需求端，月底唐山限产的高炉有部分复产，铁水产量环比增加0.29万吨至240.98万吨，疏港量环比下降12.98万吨至300.75万吨。当前粗钢压减政策消息暂不明确。库存端，下游钢厂库存环比下降16万吨至8328万吨，港口库存继续下降161万吨至1.23亿吨。多空交织下，在限产政策落地前，预计铁矿石价格短期延续震荡整理走势，关注粗钢压减产量政策进展。

焦炭方面，昨日河北、山东主流钢厂对焦炭采购价上调，湿熄涨幅100元/吨，干熄涨幅110元/吨，至此本轮提涨全部落地执行累计涨幅300-340元/吨。昨日唐山市发改委召集钢厂开会，预计下周开始执行平控政策。预计短期焦炭盘面将震荡偏弱运行。

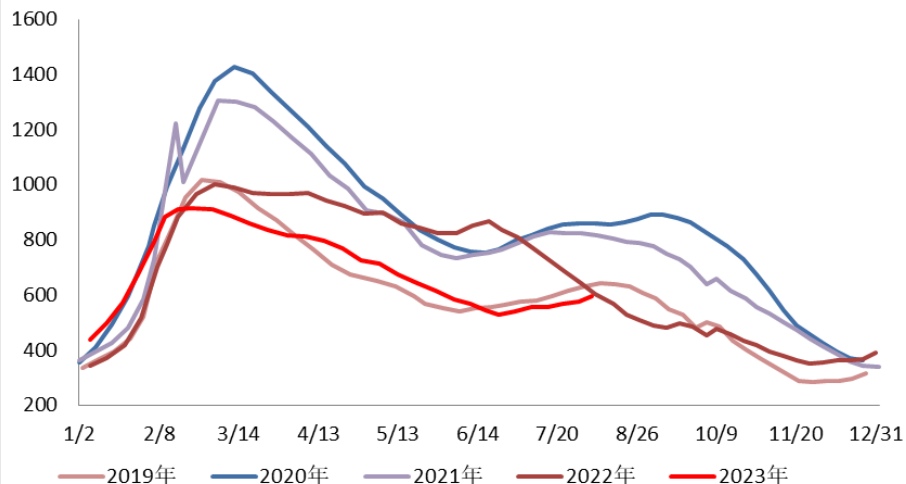
焦煤方面，蒙古国小塔矿蒙4#原煤开始拉运入关，昨日甘其毛都口岸通关车数突破1200车。蒙5#精煤报价1610元/吨，昨日三大主要口岸总通关车数较上周同期增211。国内大多煤矿生产正常，山西个别煤矿因搬家倒面以及修路因素暂时停产，整体供应节奏较为稳定。预计短期焦煤盘面以区间整理为主。

螺纹供求：表需回落加剧，库存加速累库

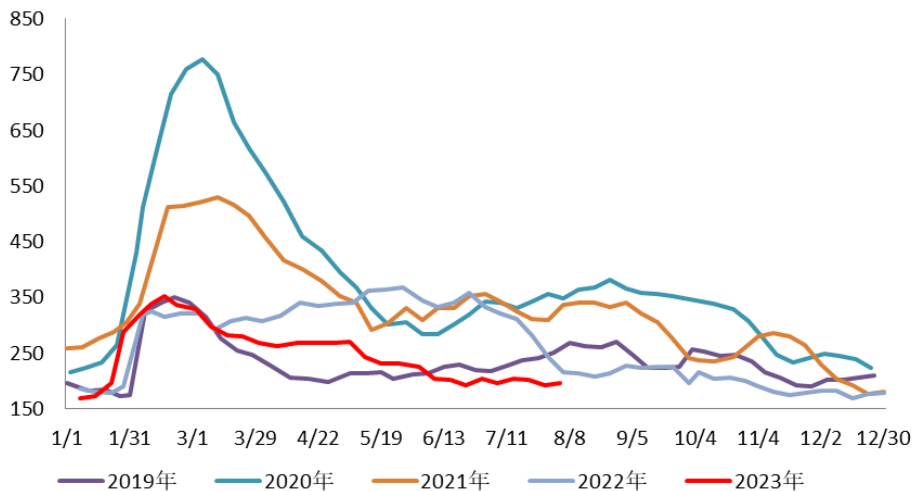


螺纹供求：表需回落加剧，库存加速累库

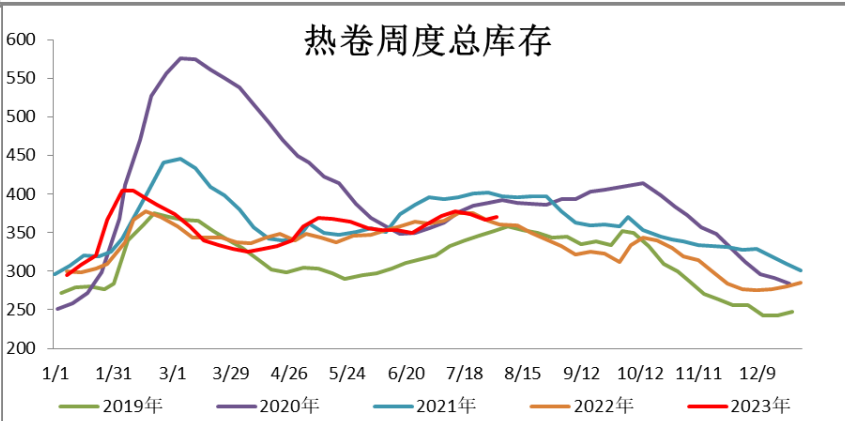
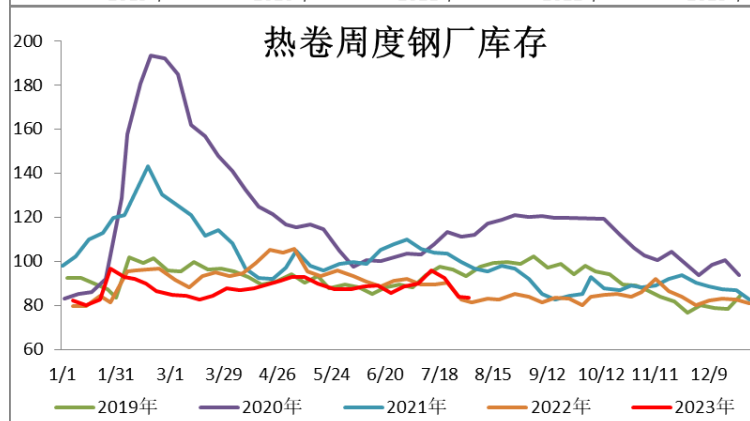
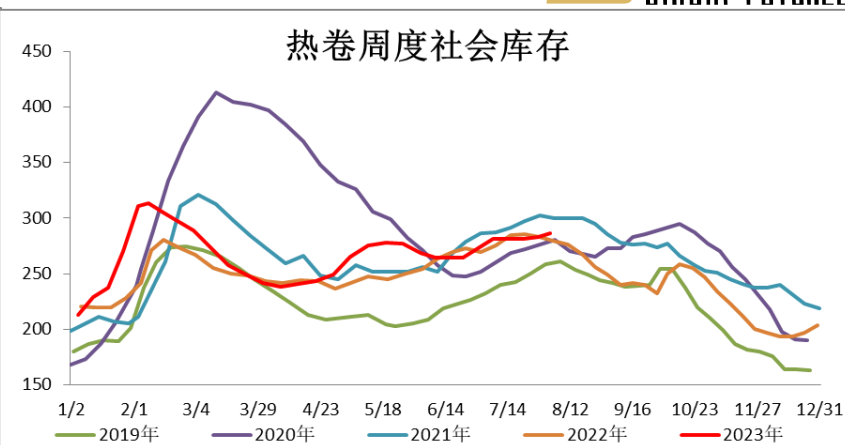
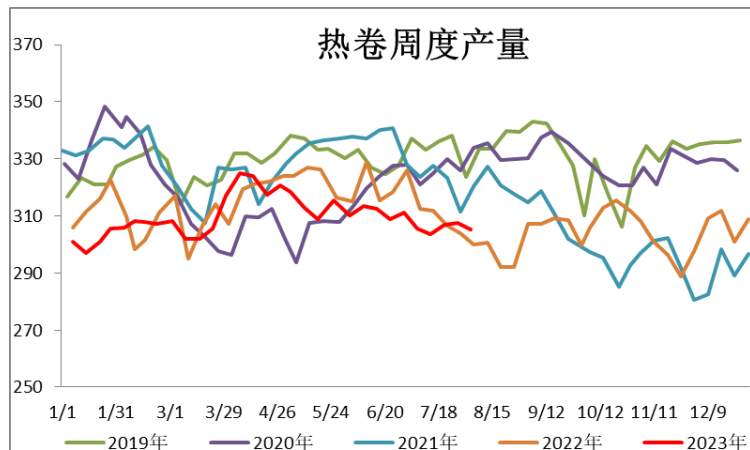
螺纹社会库存



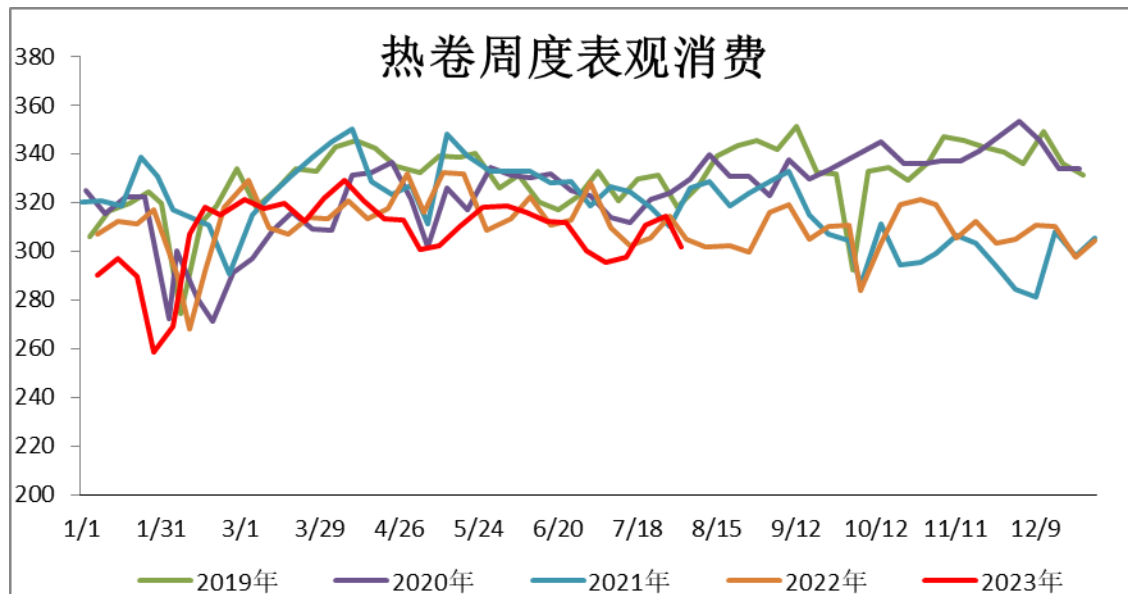
螺纹钢厂库存



热卷供求：库存小幅累库，供需较螺纹略强



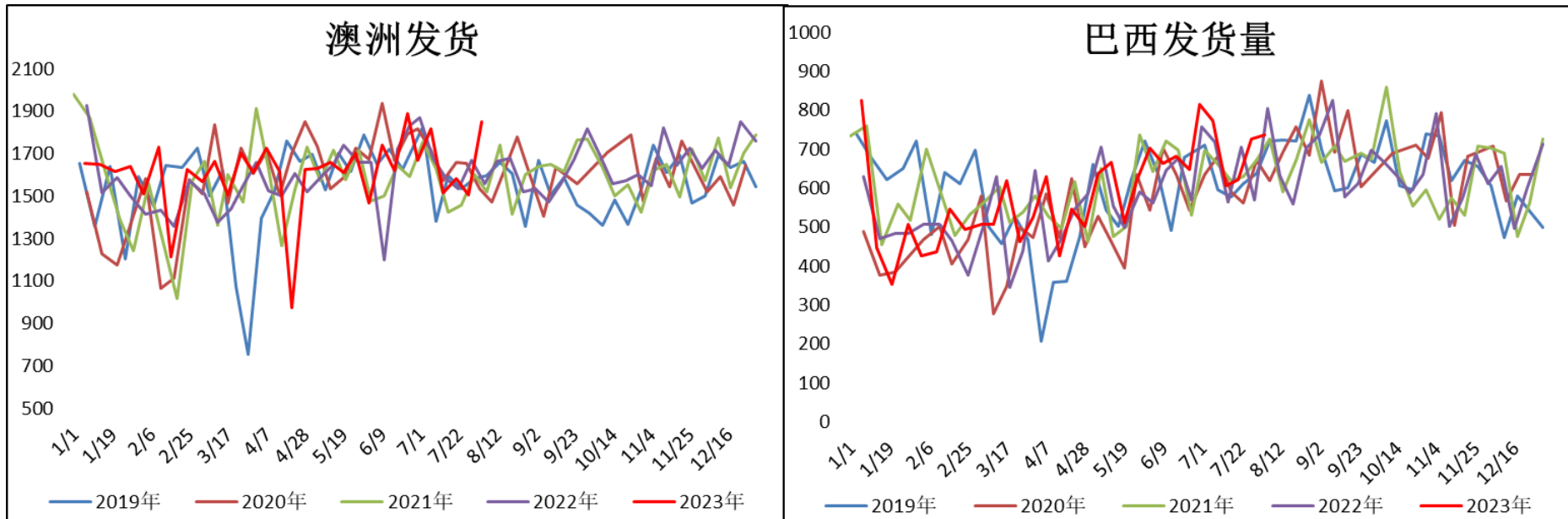
热卷供求：库存小幅累库，供需较螺纹钢略强



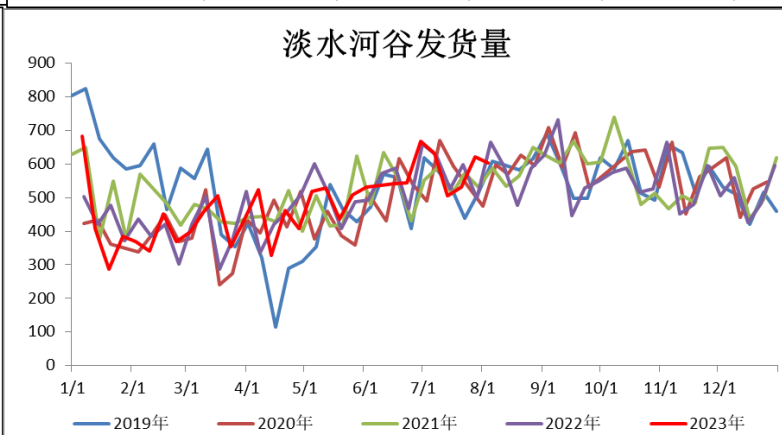
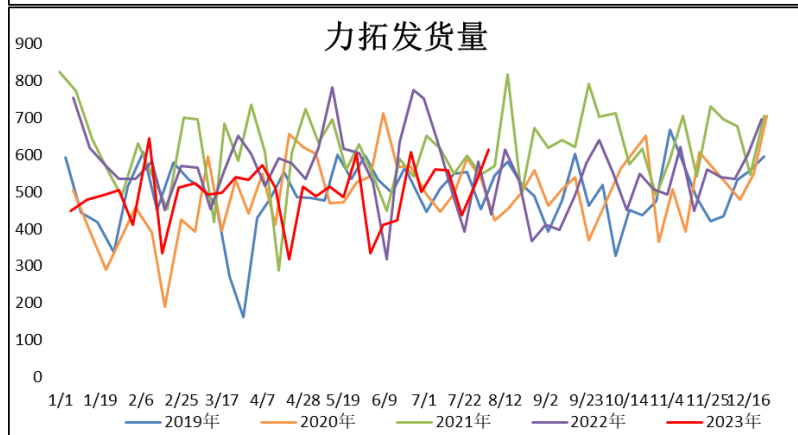
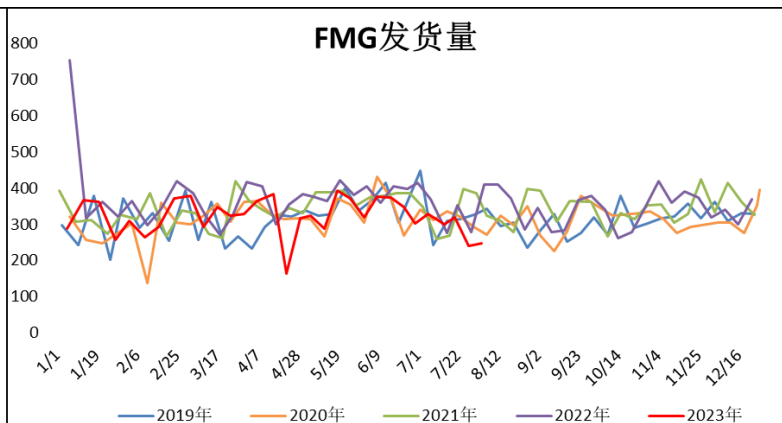
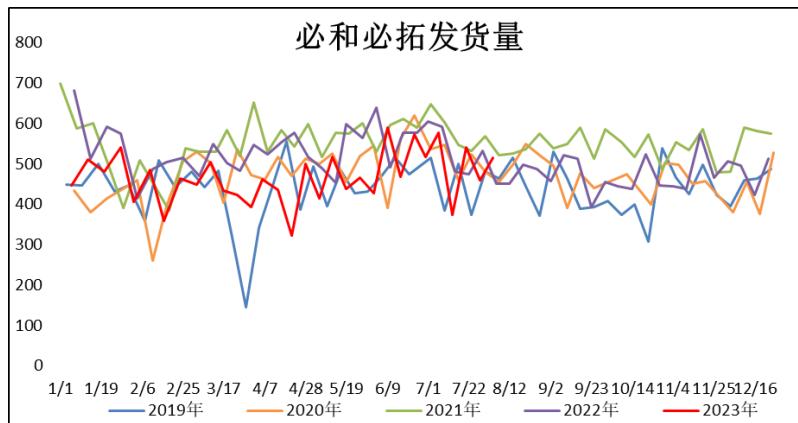
本周热卷产量305.26万吨降2.33万吨，社库286.73万吨增4.14万吨，厂库83.5万吨降0.43万吨，总库370.23万吨增3.71万吨，表需301.55万吨降12.87万吨。库存小幅累库，产量受天气影响出现下滑，供给处于偏低位，整体供需态势较螺纹钢偏强。

数据来源：Wind，金石期货研究所

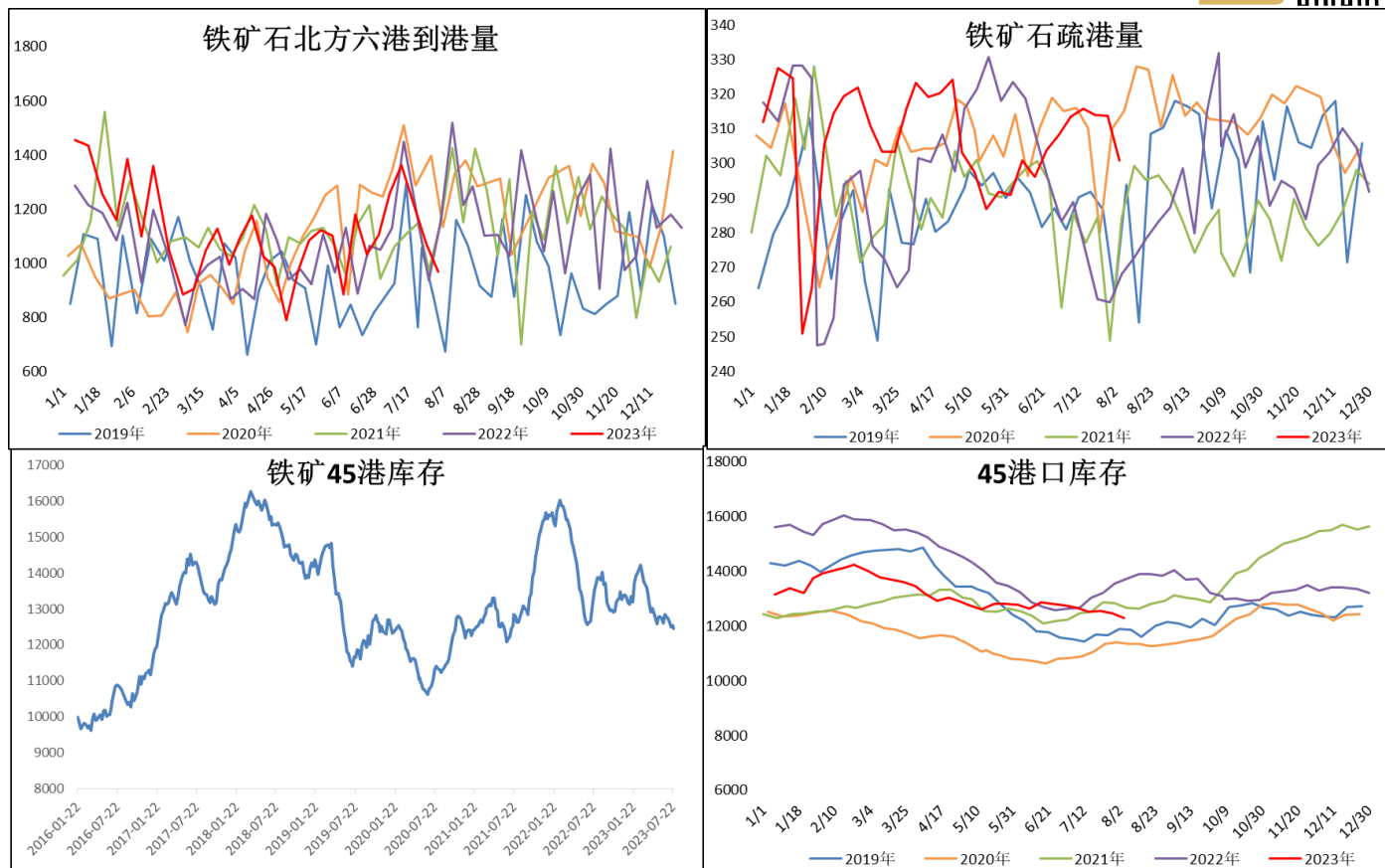
铁矿石供求：澳巴发运反弹，升至同期高位



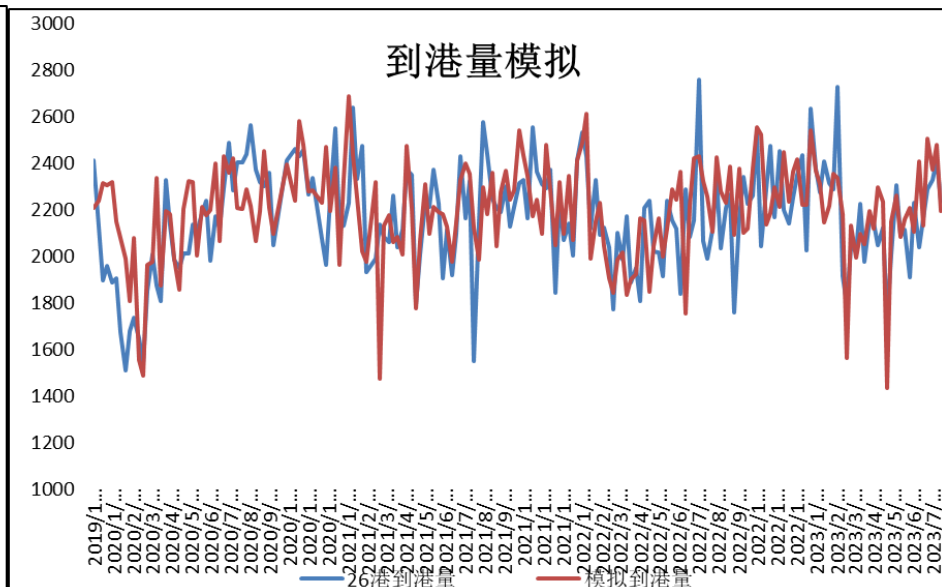
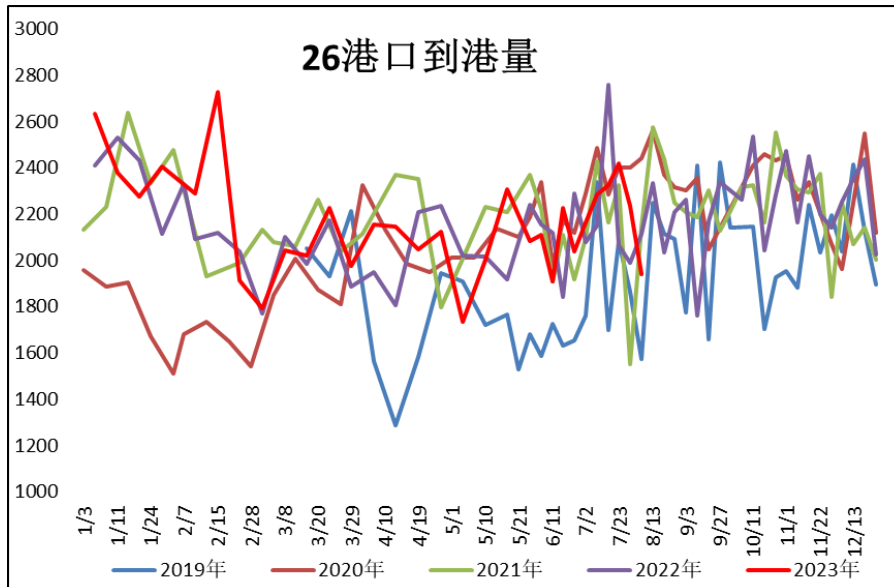
铁矿石供求：澳巴发运反弹，升至同期高位



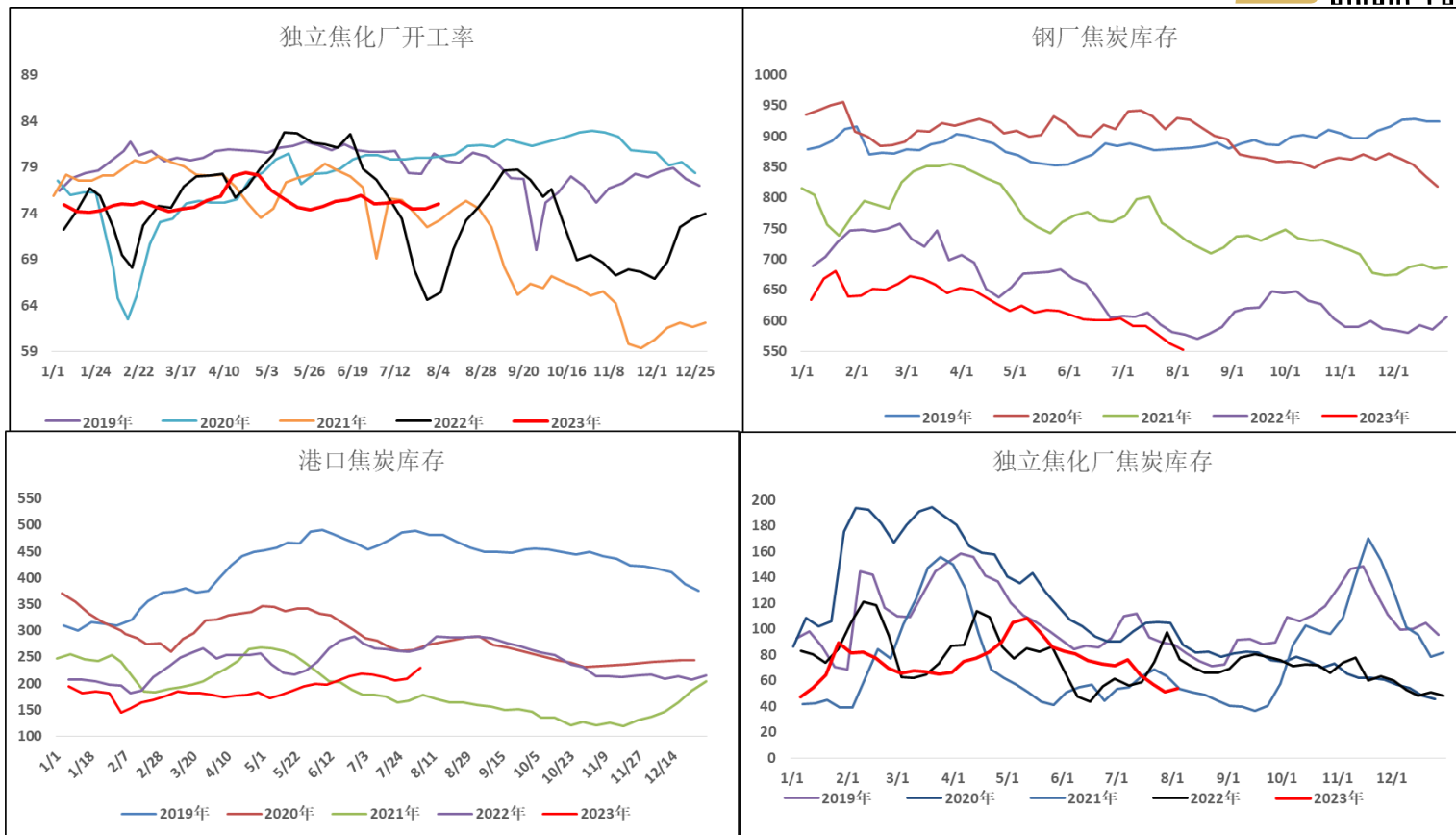
铁矿供求：台风影响到港，港库继续回落



铁矿供求：台风影响到港，港库继续回落

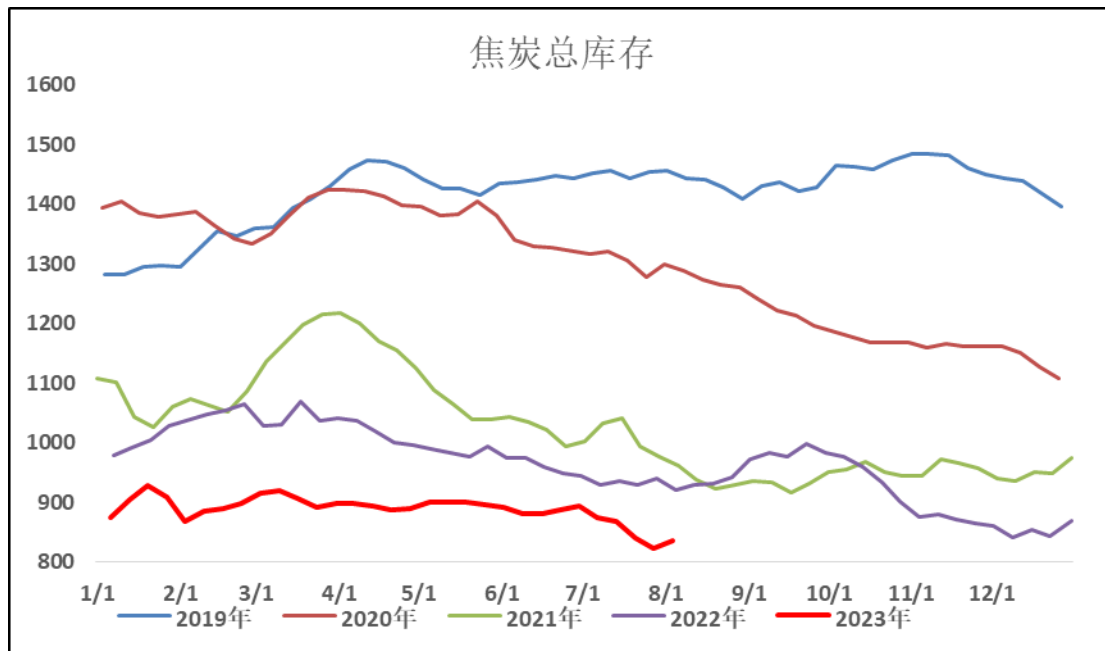


焦炭供求：焦化开工小幅回升，钢厂刚需渐强



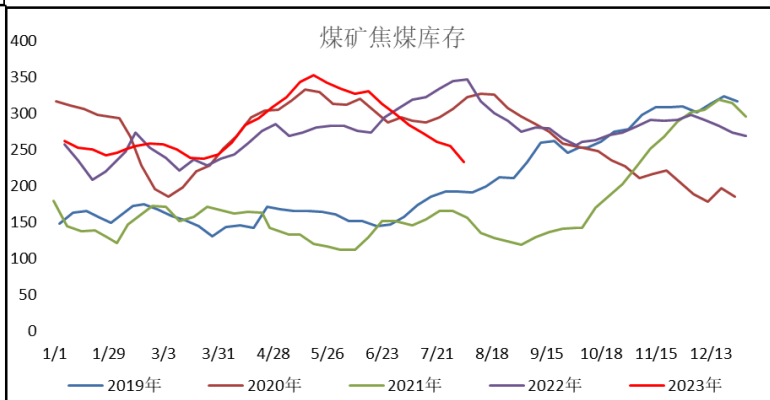
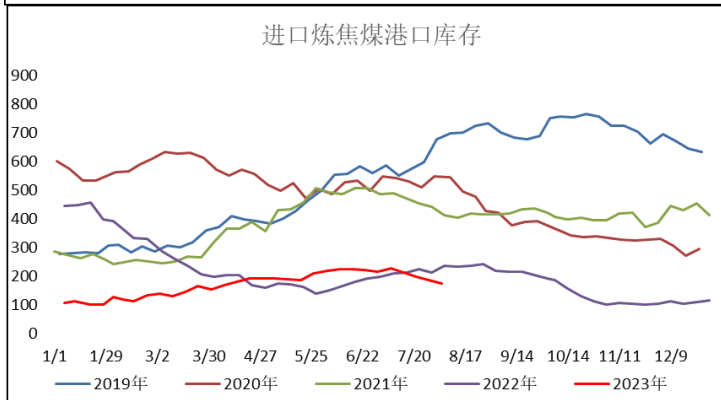
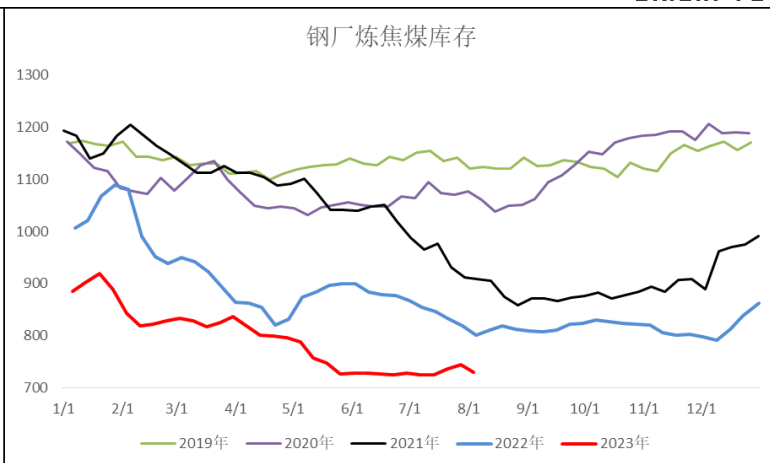
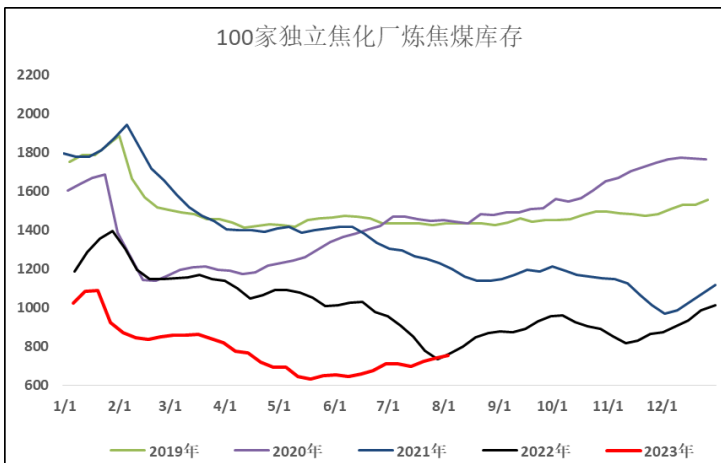
焦炭供求：焦化开工小幅回升，钢厂刚需渐强

焦炭总库存

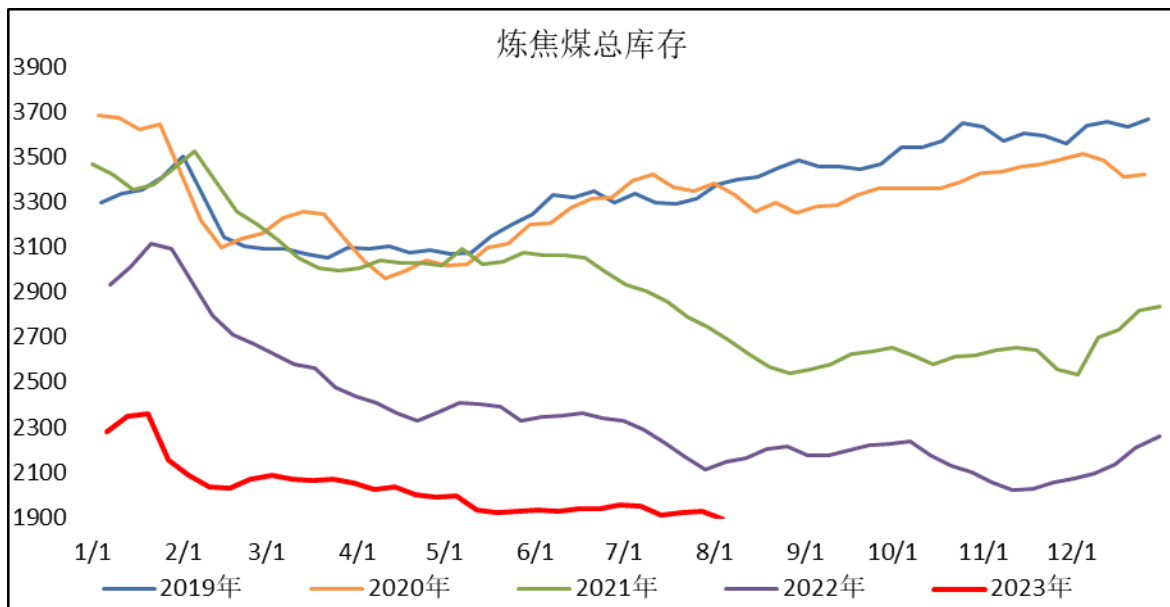


本周230家样本独立焦化厂焦炭库存573.5万吨，环比增加2.3万吨；钢厂焦炭库存552.2万吨，环比回落10.33万吨；港口焦炭库存230万吨，环比增加20.5万吨；焦炭总库存835.7万吨，环比增长12.47万吨。

焦煤供求：煤矿加速去库，焦化厂库存稳步回升

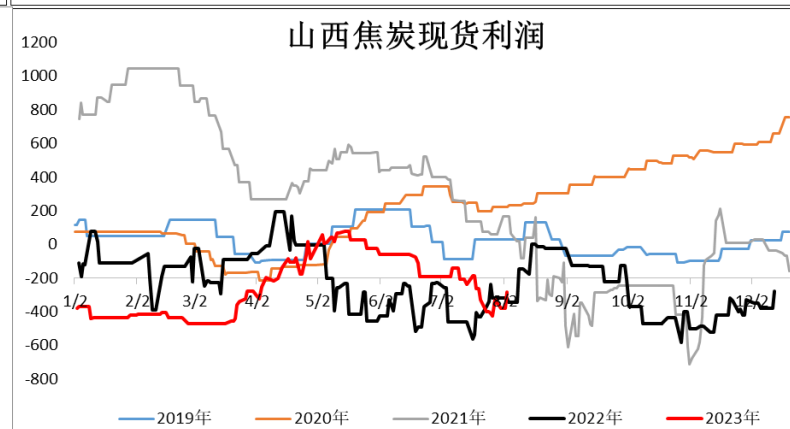
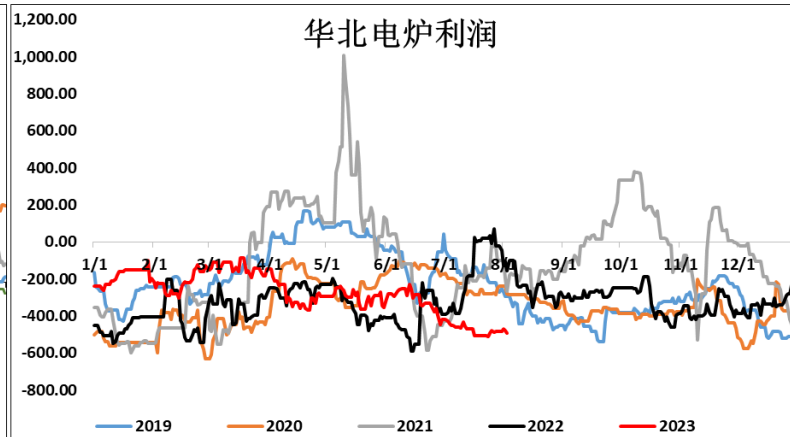
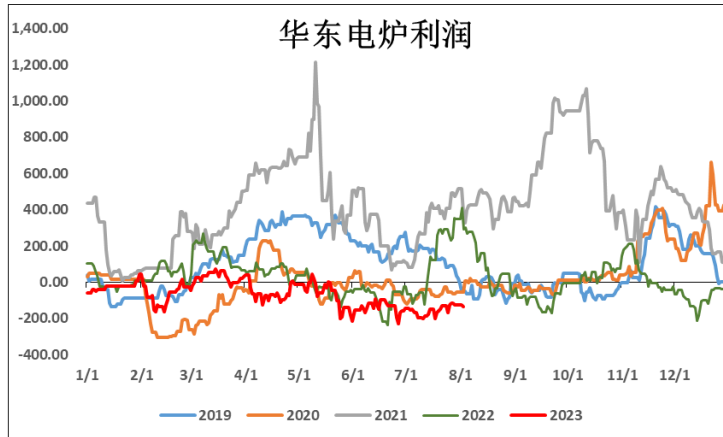


焦煤供求：煤矿加速去库，焦化厂库存稳步回升

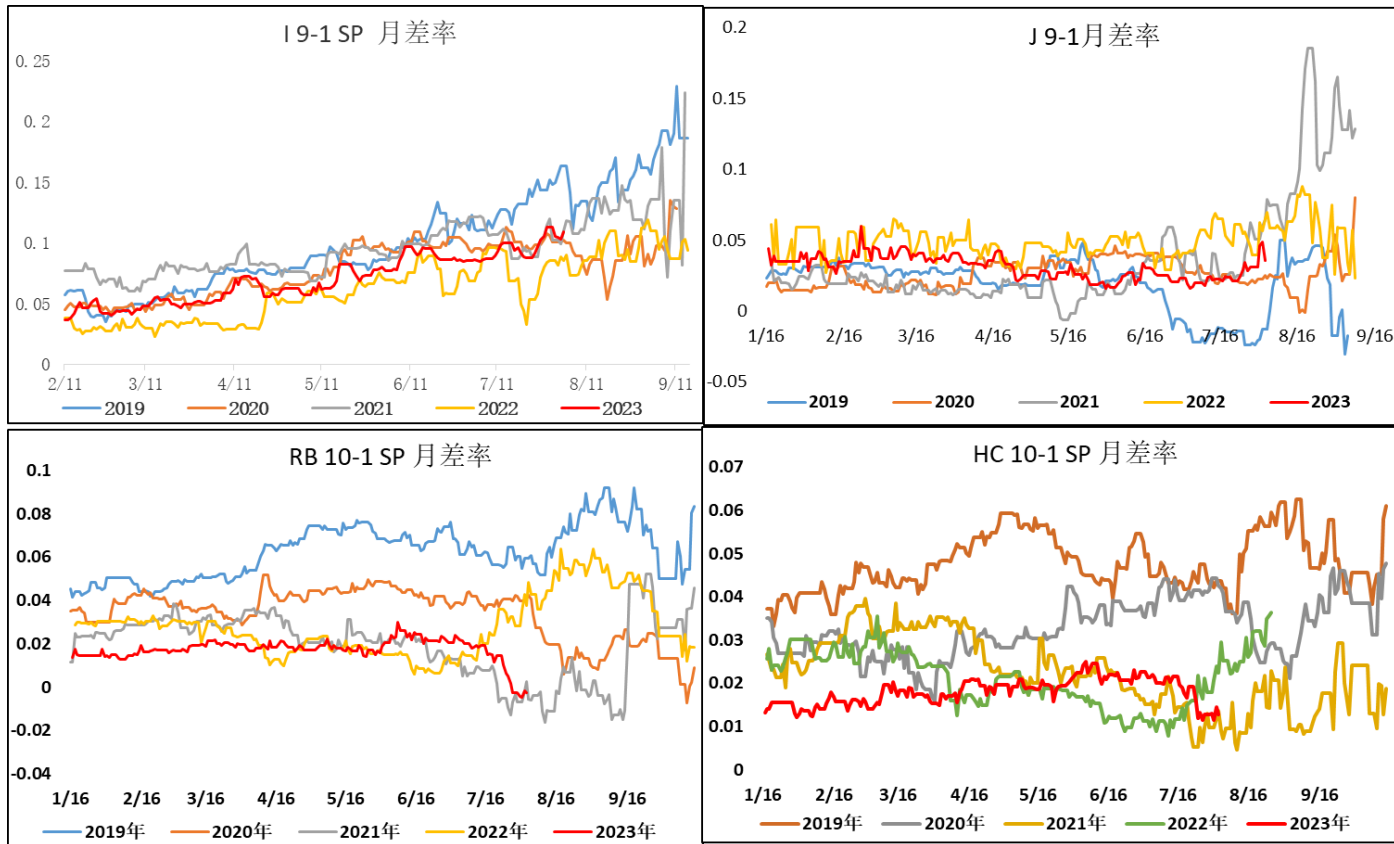


本周230家样本独立焦化厂炼焦煤库存756.4万吨，环比增长15.7万吨；钢厂焦煤库存730.94万吨，环比回落15.3万吨；煤矿库存233.07万吨，环比回落21.3万吨；港口库存173.1万吨，环比回落12.7万吨；焦煤总库存1894万吨，环比回落33万吨。

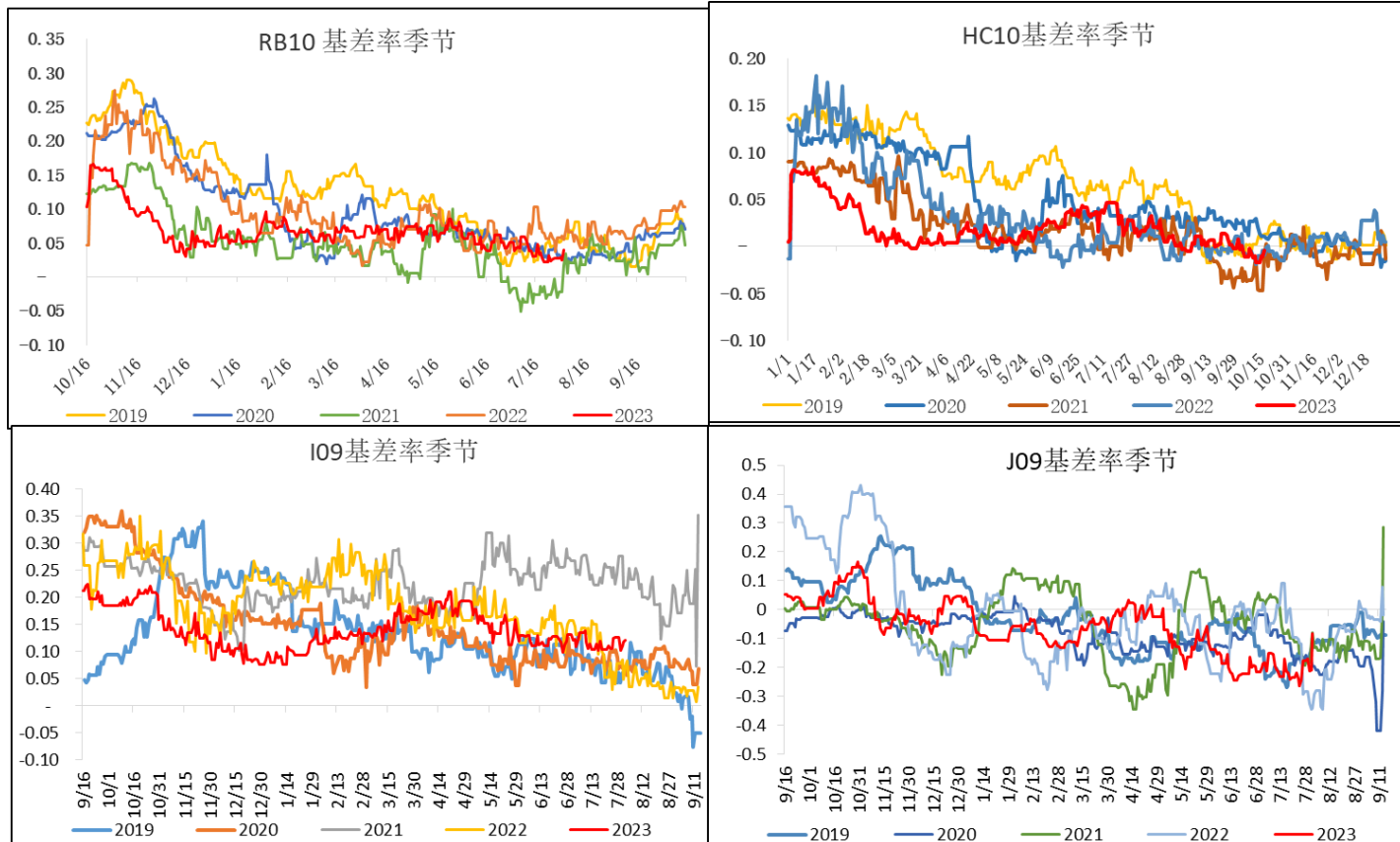
现货利润：焦化利润小幅好转，钢厂盈利偏稳



月差：钢材远月强于近月，月差出现回落



基差：焦炭现货持续提涨，基差转为平水



精诚所至 金石为开

免责声明:

本报告中的信息均来源于已公开的资料, 尽管我们相信报告中资料来源的可靠性, 但我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的变更, 在任何情况下, 我公司报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写时融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法, 如与金石期货公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论, 未免发生疑问, 本报告所载的观点并不代表了金石期货公司的立场, 所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外, 本报告所载资料、意见及推测只是反映金石期货公司在本报告所载明的日期的判断, 可随时修改, 毋需提前通知。未经金石期货公司允许批准, 本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人, 或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发, 需注明出处“金石期货有限公司”, 并保留我公司的一切权利。

金石期货公众号



金石期货投资咨询部公众号





谢谢大家的观看

Thanks for watching.