

地产政策加速落地，黑色市场情绪转暖

2023年9月1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	3778 (+38)	3730 (+10)	-48	-35
热卷	3982 (+51)	3910 (+10)	-72	47
铁矿	845.5 (-3.5)	910 (+5)	69.5	41
焦炭	2324 (+74)	2200 (+30)	-124	84
焦煤	1626 (+89.5)	1860 (+10)	244	89

本周市场利好政策频出，黑色商品行情持续走强，情绪有所升温。其中钢材、双焦表现均较为强势，而已经在高位的铁矿石本周涨势相对偏弱。

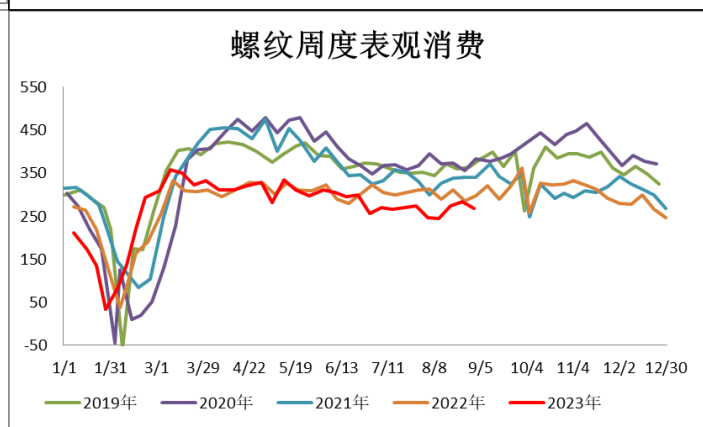
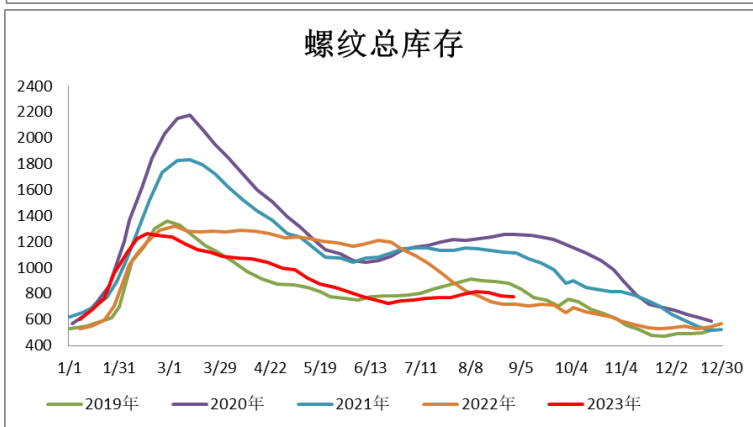
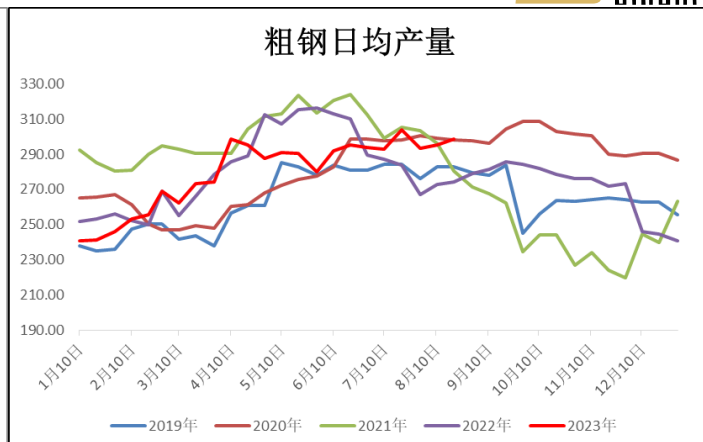
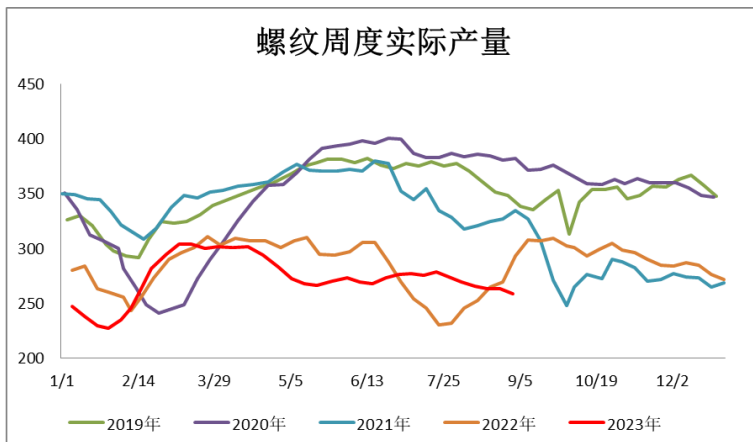
螺纹钢方面，本周螺纹产量减少4.72万吨至258.73万吨，同比减少35.08万吨，社库减少7.81万吨至581.6万吨，同比增加91.08万吨，厂库减少1.05万吨至195.88万吨，同比减少30.91万吨。螺纹表需下降15.92万吨至267.59万吨，同比减少30.32万吨。产量连续第五周下降，库存连续第三周下降，降幅有所收缩，表需再次回落，数据表现偏弱。本周钢厂减产检修明显增加，供应有所回落。政策面本周地产激励政策加速落地，继广深等多地落实“认房不认贷”政策后，央行及金管局再度连发两条重磅政策：1) 下调首套和二套房首付比例，2) 降低存量首套住房贷款利率。地产调控政策加速宽松，对市场情绪将形成提振。短期螺纹盘面表现或震荡偏强。

铁矿方面，上周海外发运量、到港量有所增加。需求端，前期短期检修高炉复产，铁水产量环比增加1.35万吨至246.92万吨，但钢厂亏损加剧。当前下游钢厂库存环比累库33.7万吨，港口库存环比累库94万吨至12127万吨。临近九月，需要关注成材端需求改善兑现情况。多空交织下，预计铁矿石价格短期呈现区间震荡走势。

焦炭方面，随着原料煤成本继续松动，焦企仍有一定边际利润，生产积极性多高稳，多数钢厂未有执行高炉检修动作，高炉开工水平仍处于高位，冶金焦需求仍存。预计短期焦炭盘面将区间整理。

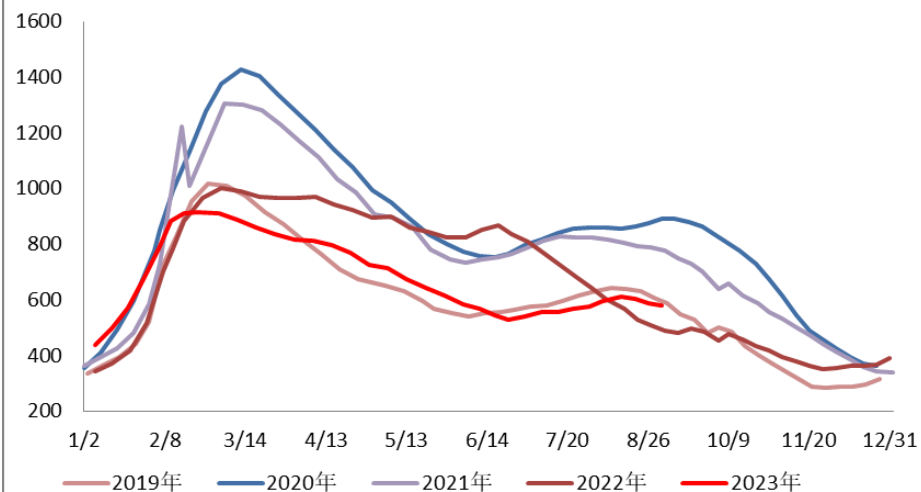
焦煤方面，甘其毛都口岸通关车数突破新高，昨日通关已超1400车，进口蒙煤供应持续高位运行。蒙5#精煤报价1685元/吨，昨日三大主要口岸总通关车数较上周同期增393车。前期产地受事故煤矿影响的停产煤矿逐步恢复，但事故矿井暂时还处于停产状态。在煤矿安全检查持续高压之下，有部分地区选择性减产，产能受到小幅波及。预计短期焦煤盘面将区间整理。

螺纹供求：表需再度回落，关注旺季需求能否启动

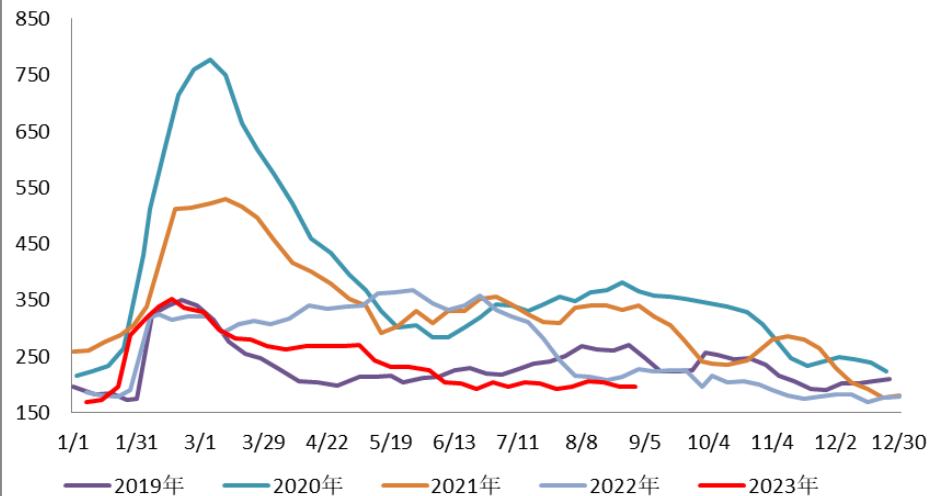


螺纹供求：表需再度回落，关注旺季需求能否启动

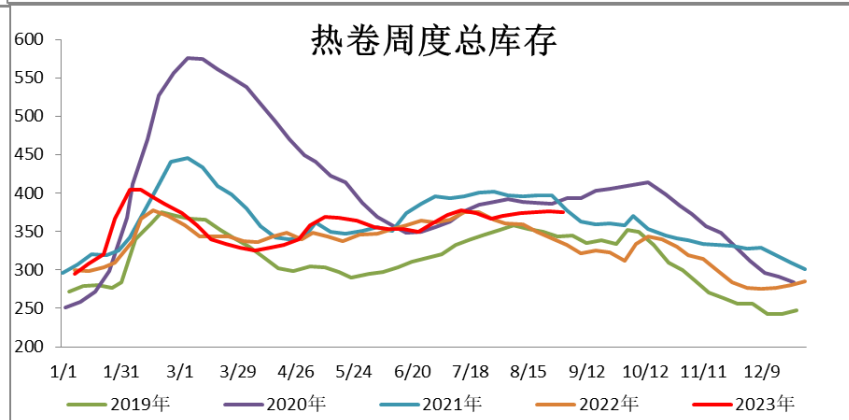
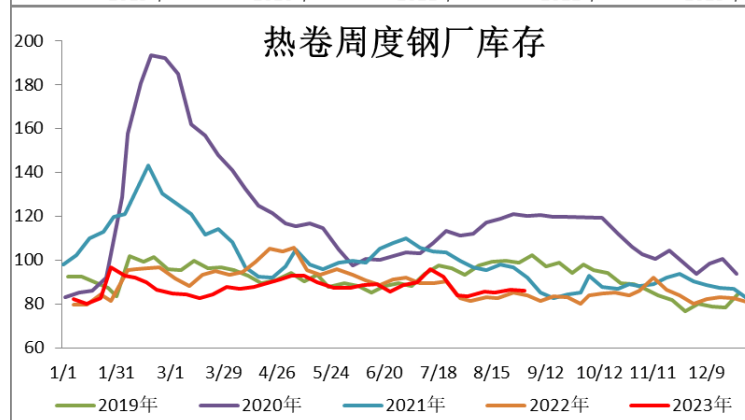
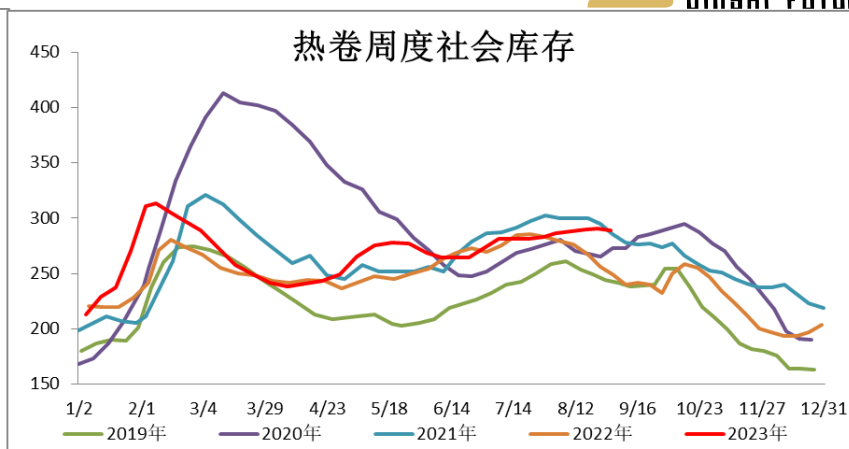
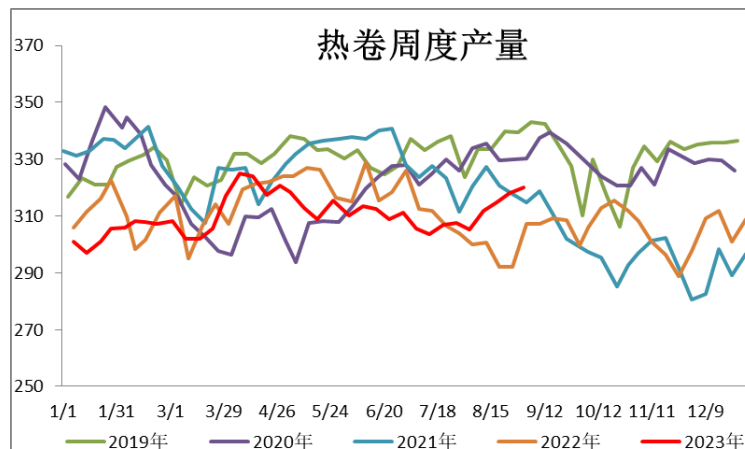
螺纹社会库存



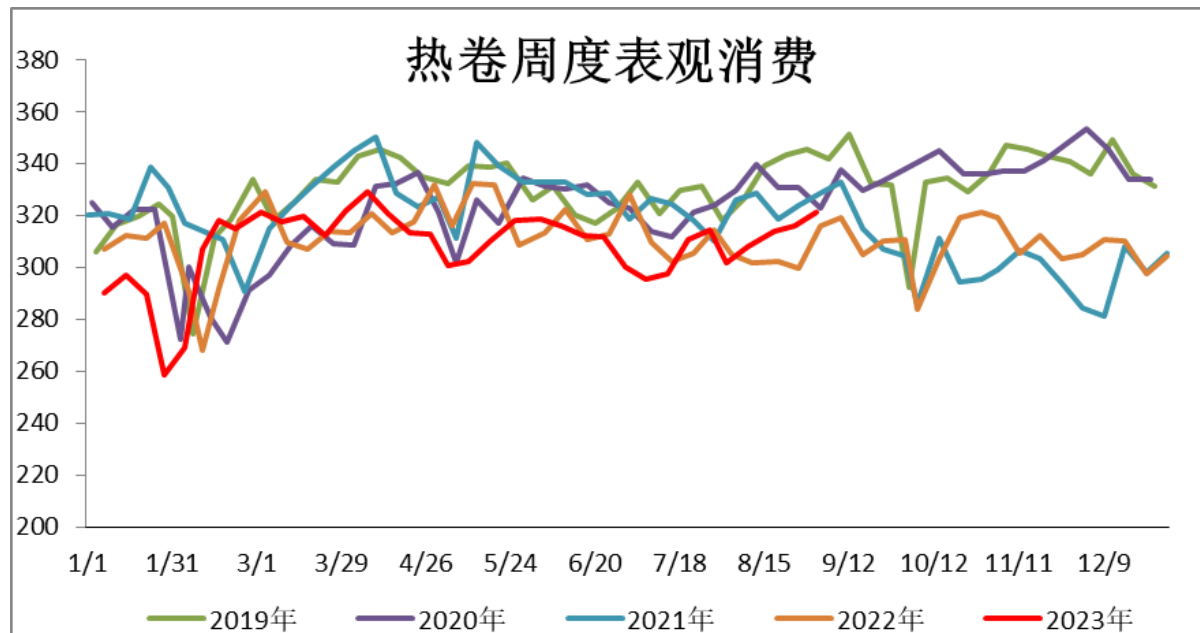
螺纹钢厂库存



热卷供求：供需持续反弹，库存高位平稳

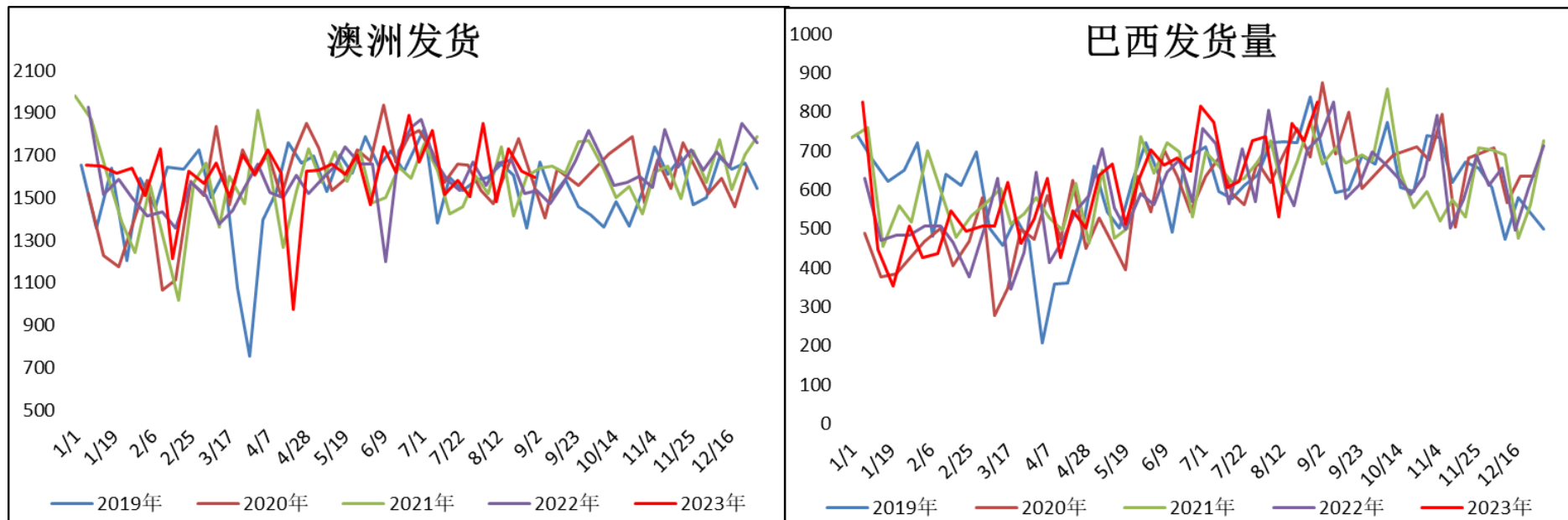


热卷供求：供需持续反弹，库存高位平稳

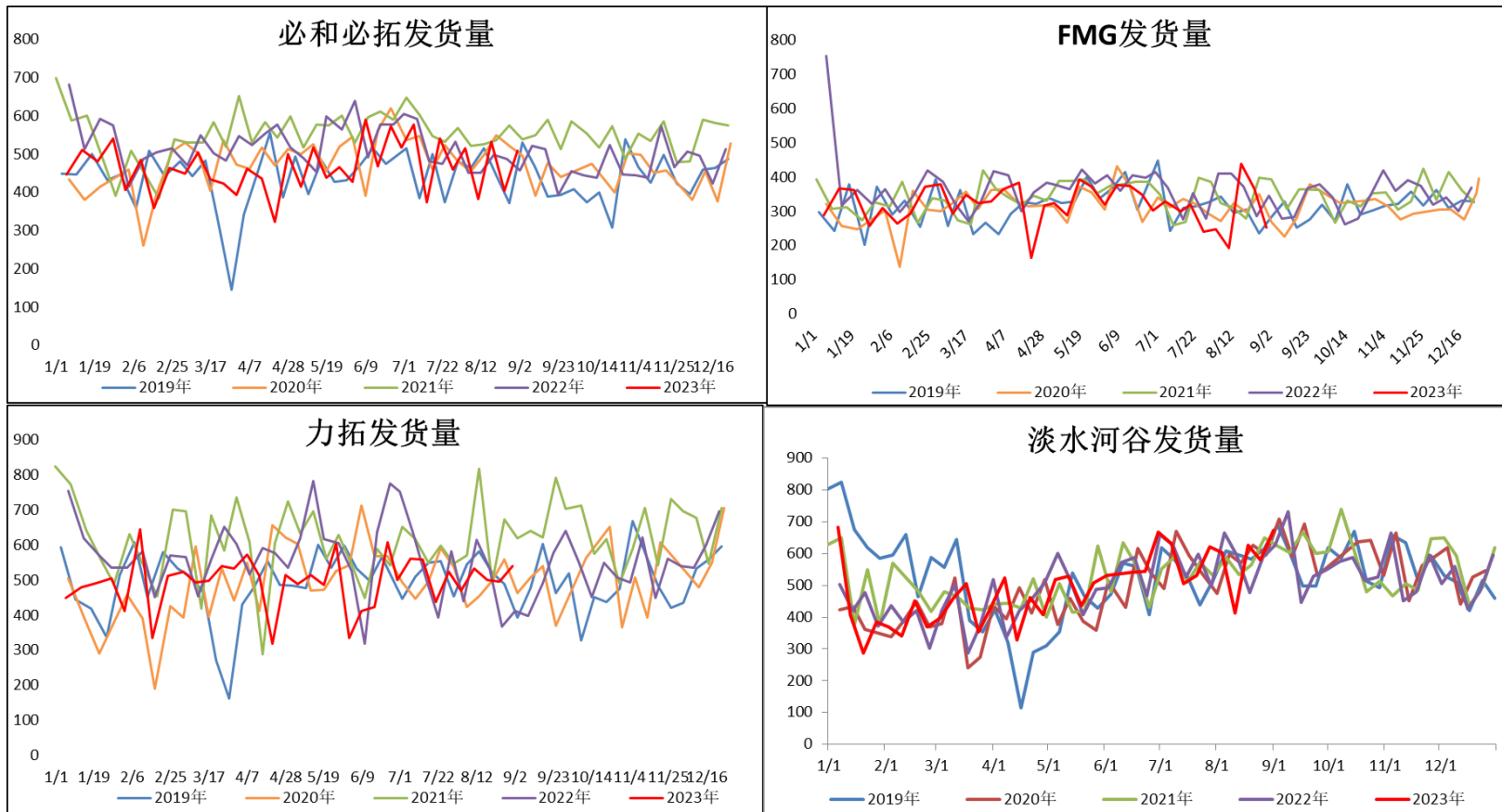


本周热卷产量320.1万吨增2.1万吨，社库289.18万吨降1.12万吨，厂库86.15万吨降0.15万吨，总库375.33万吨降1.27万吨，表需321.37万吨增5.25万吨。供需双双增长，总库高位稳定，总体数据表现强势。

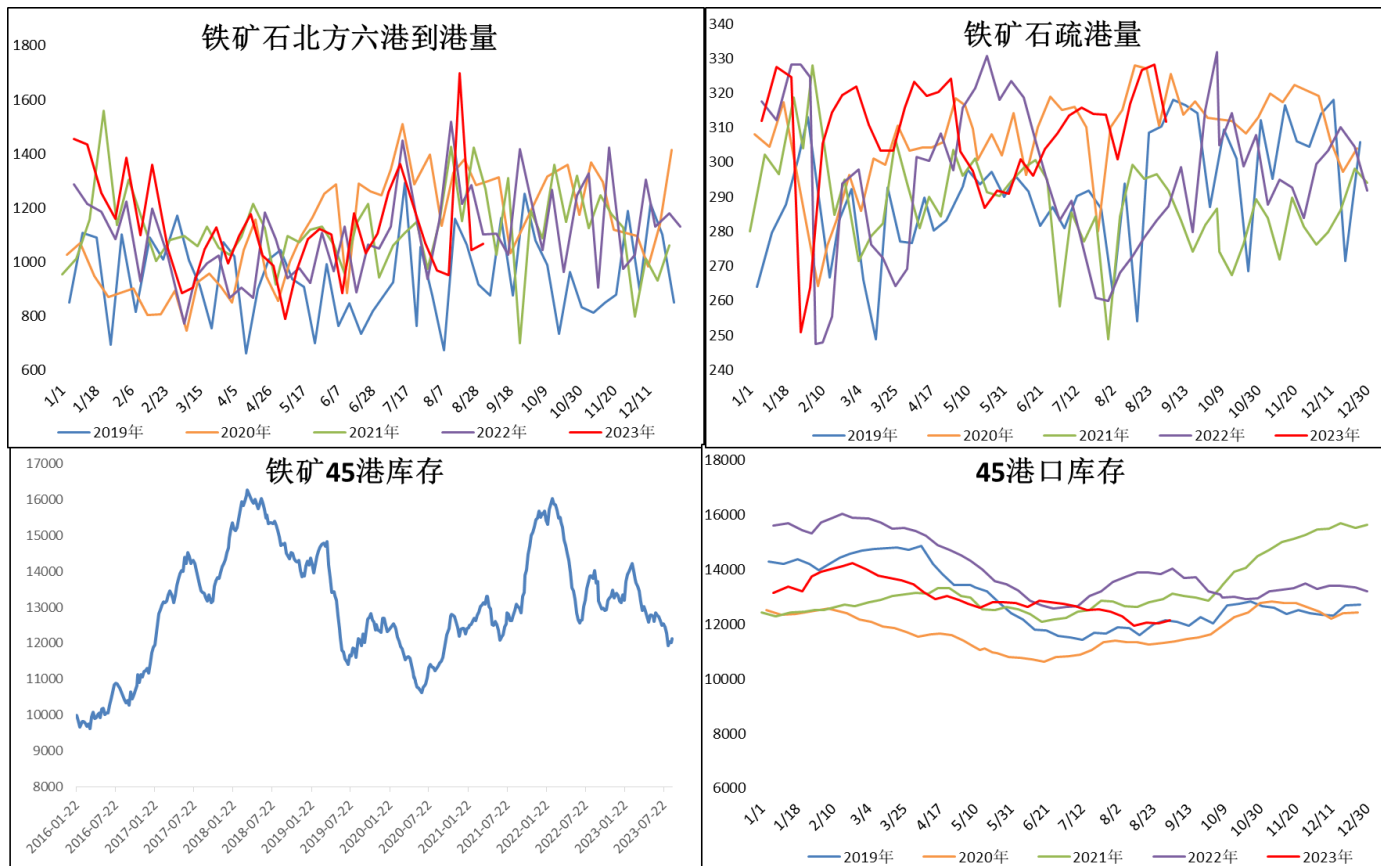
铁矿石供求：巴西发运量继续攀升，目前均处于高位



铁矿石供求：巴西发运量继续攀升，目前均处于高位

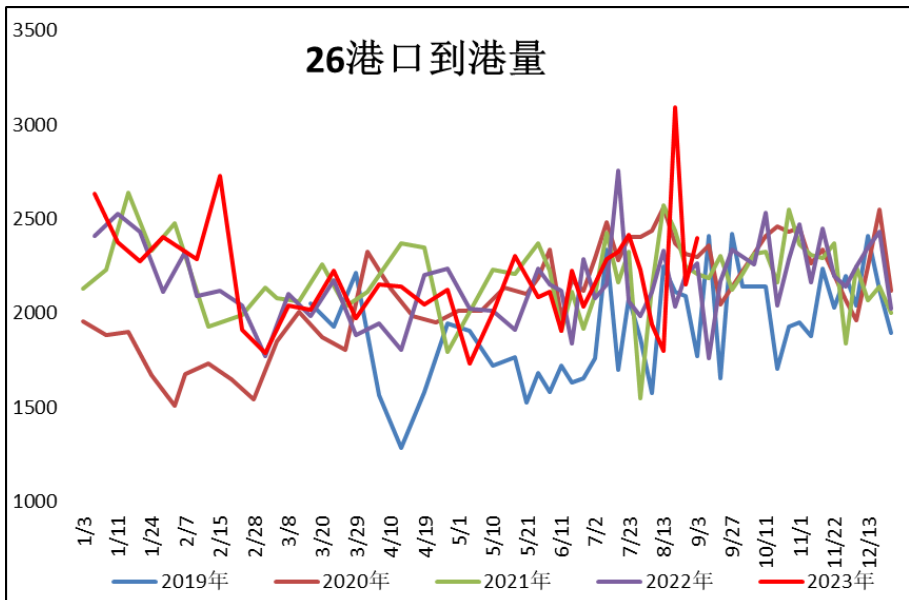


铁矿供求：疏港量高位下滑，港库出现累库

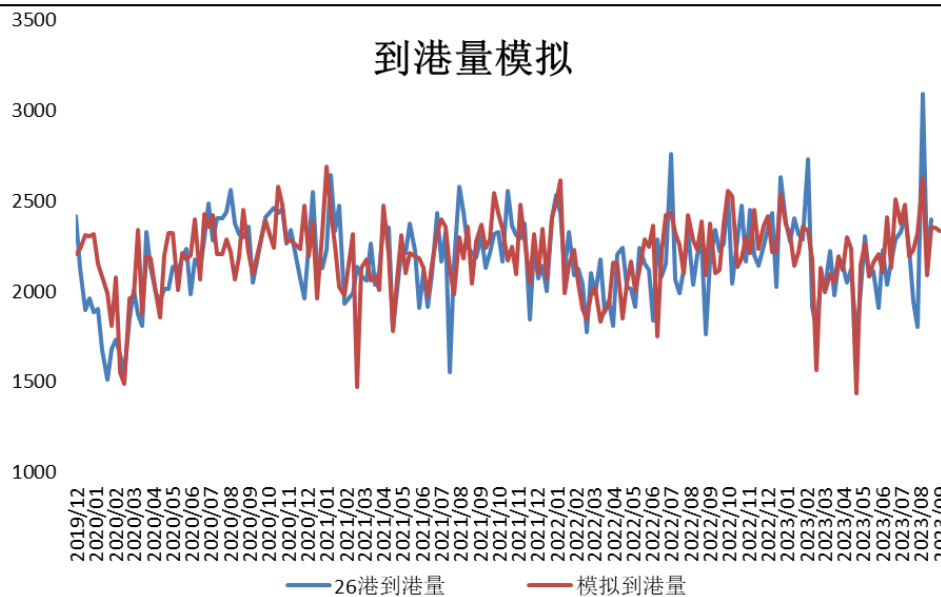


铁矿供求：疏港量高位下滑，港库出现累库

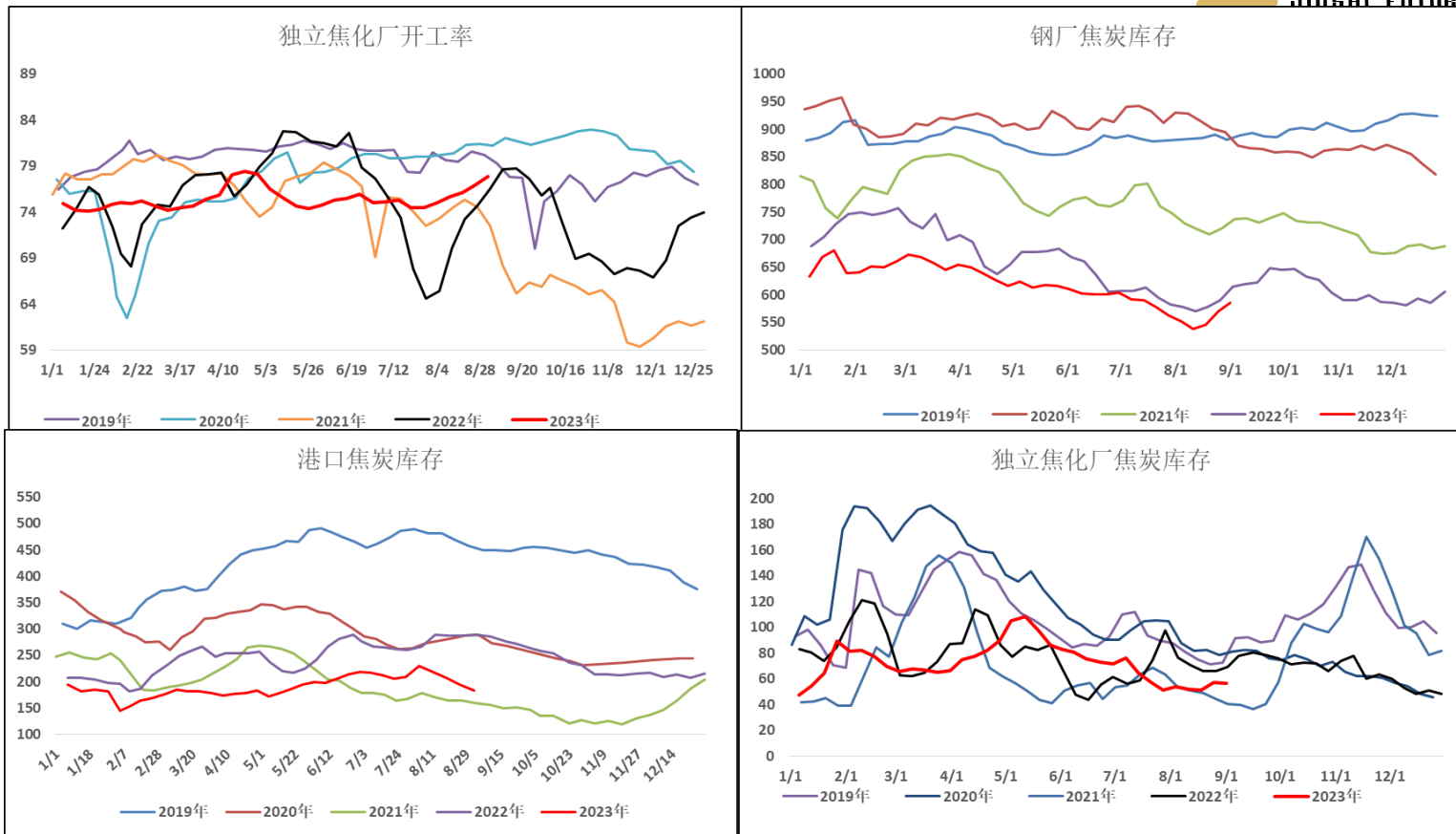
26港口到港量



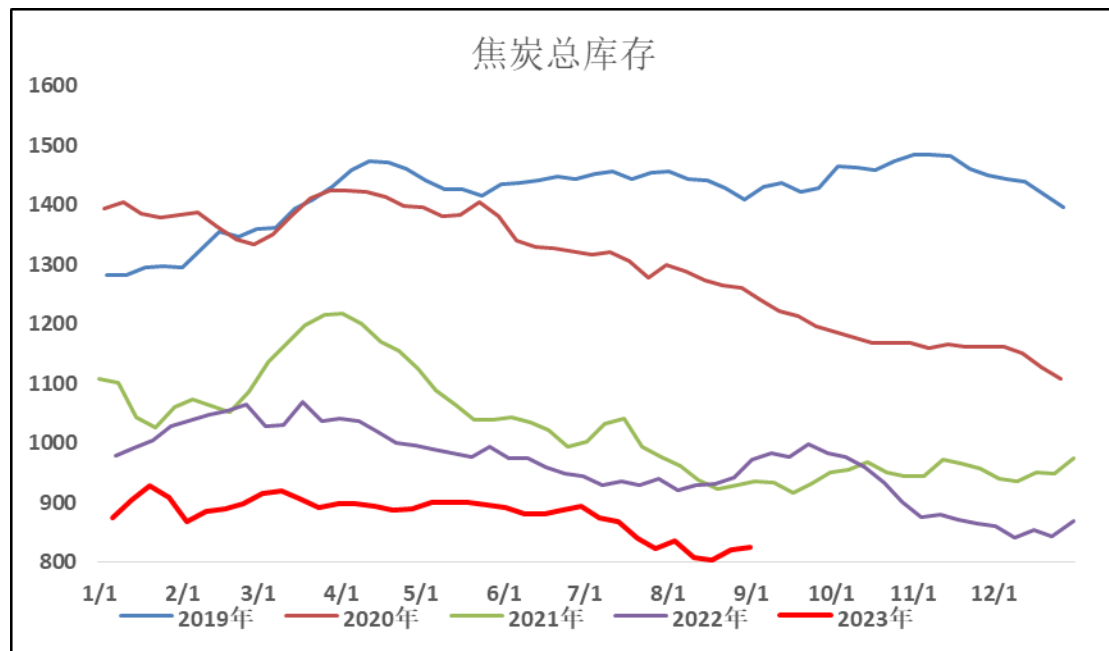
到港量模拟



焦炭供求：开工持续上升，钢厂低位补库中

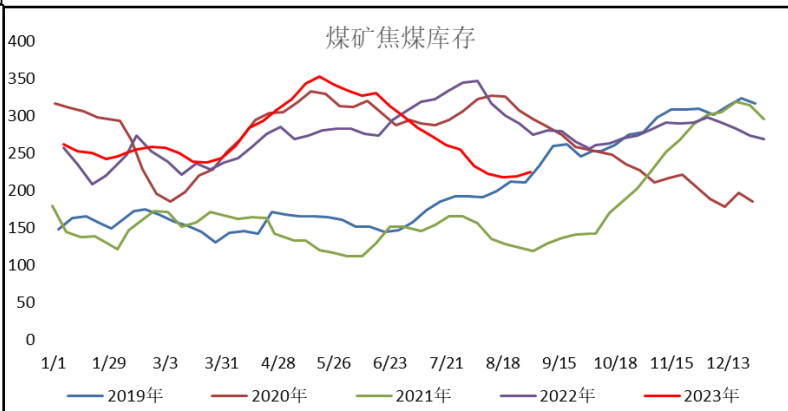
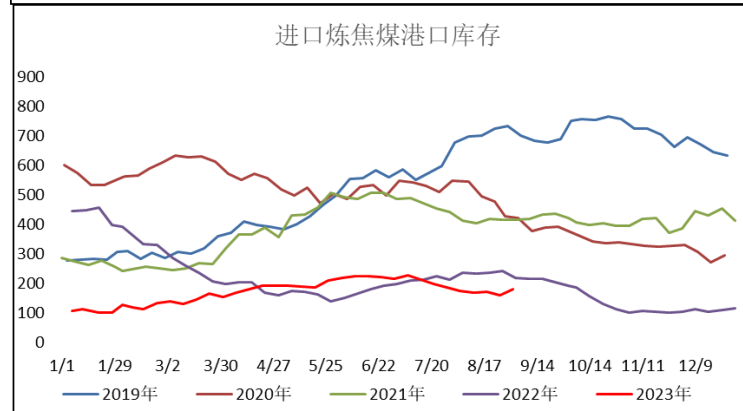
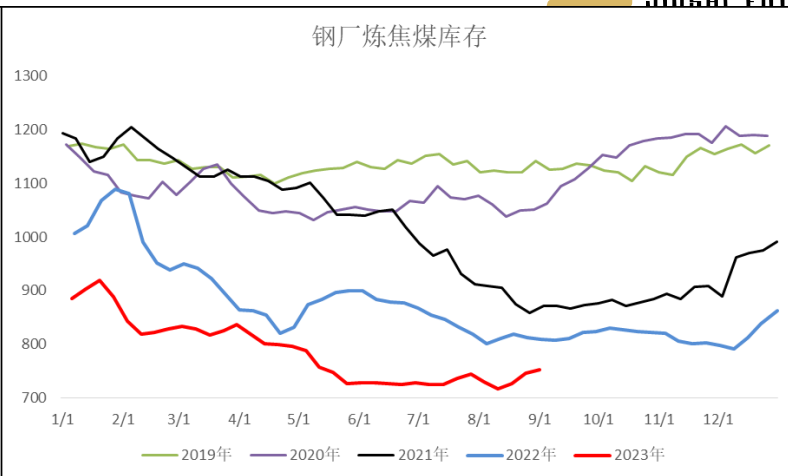
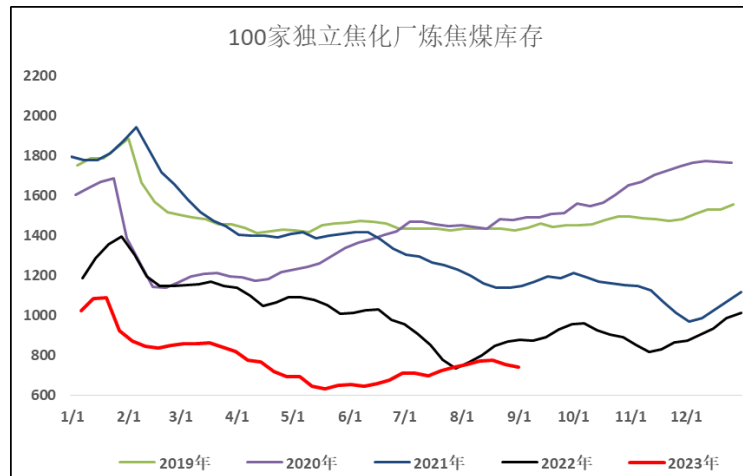


焦炭供求：开工持续上升，钢厂低位补库中

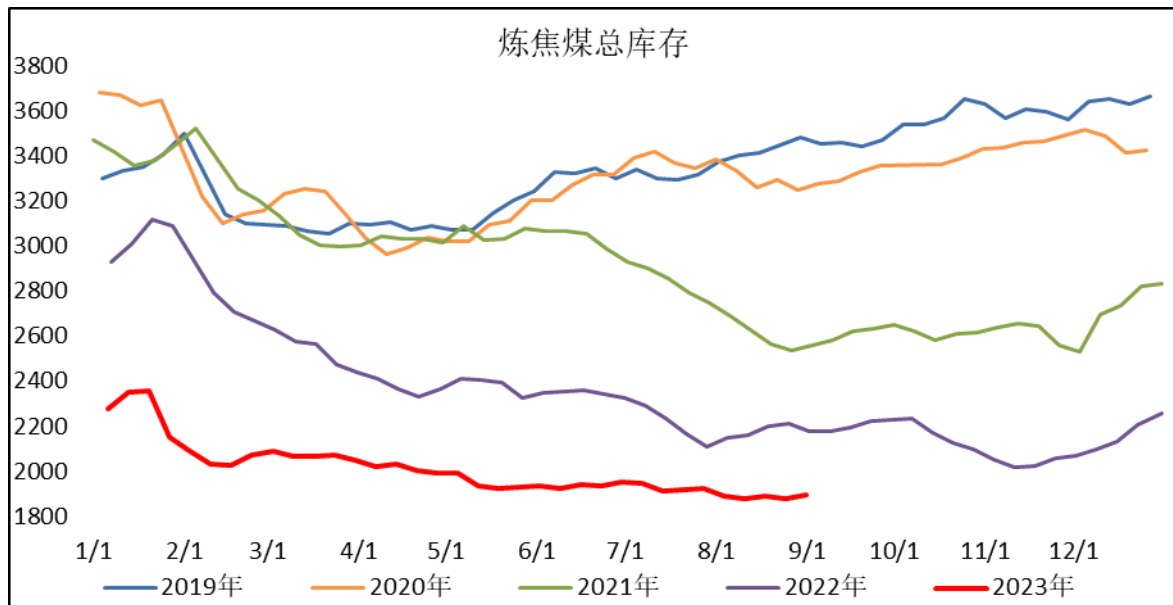


本周230家样本独立焦化厂焦炭库存56.3万吨，环比下降0.6万吨；钢厂焦炭库存585.49万吨，环比增长14.93吨；港口焦炭库存183.6万吨，环比下降11.1万吨；焦炭总库存825.39万吨，环比增长3.23万吨。

焦煤供求：焦化厂库存回落，煤矿库存小幅反弹

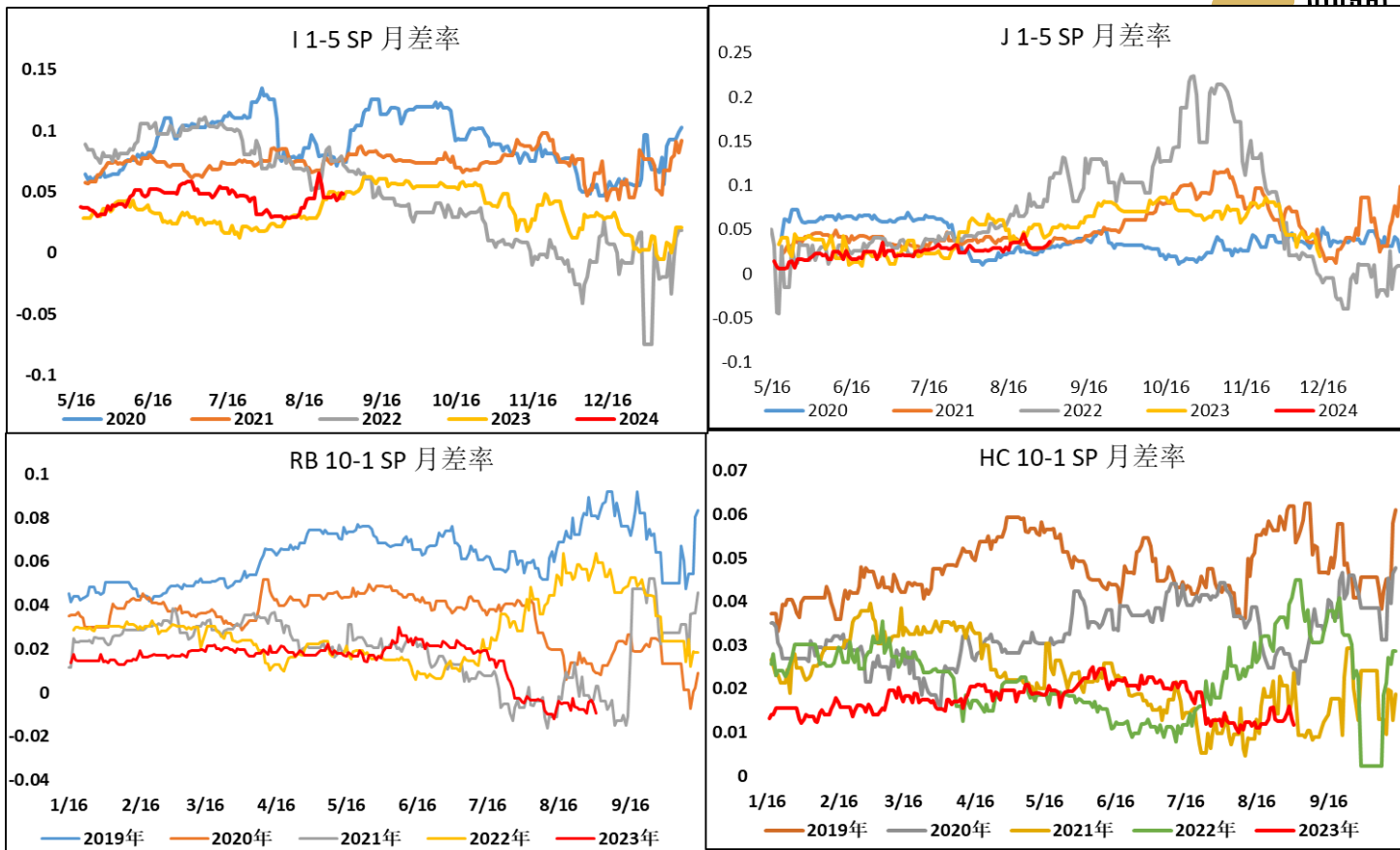


焦煤供求：焦化厂库存回落，煤矿库存小幅反弹

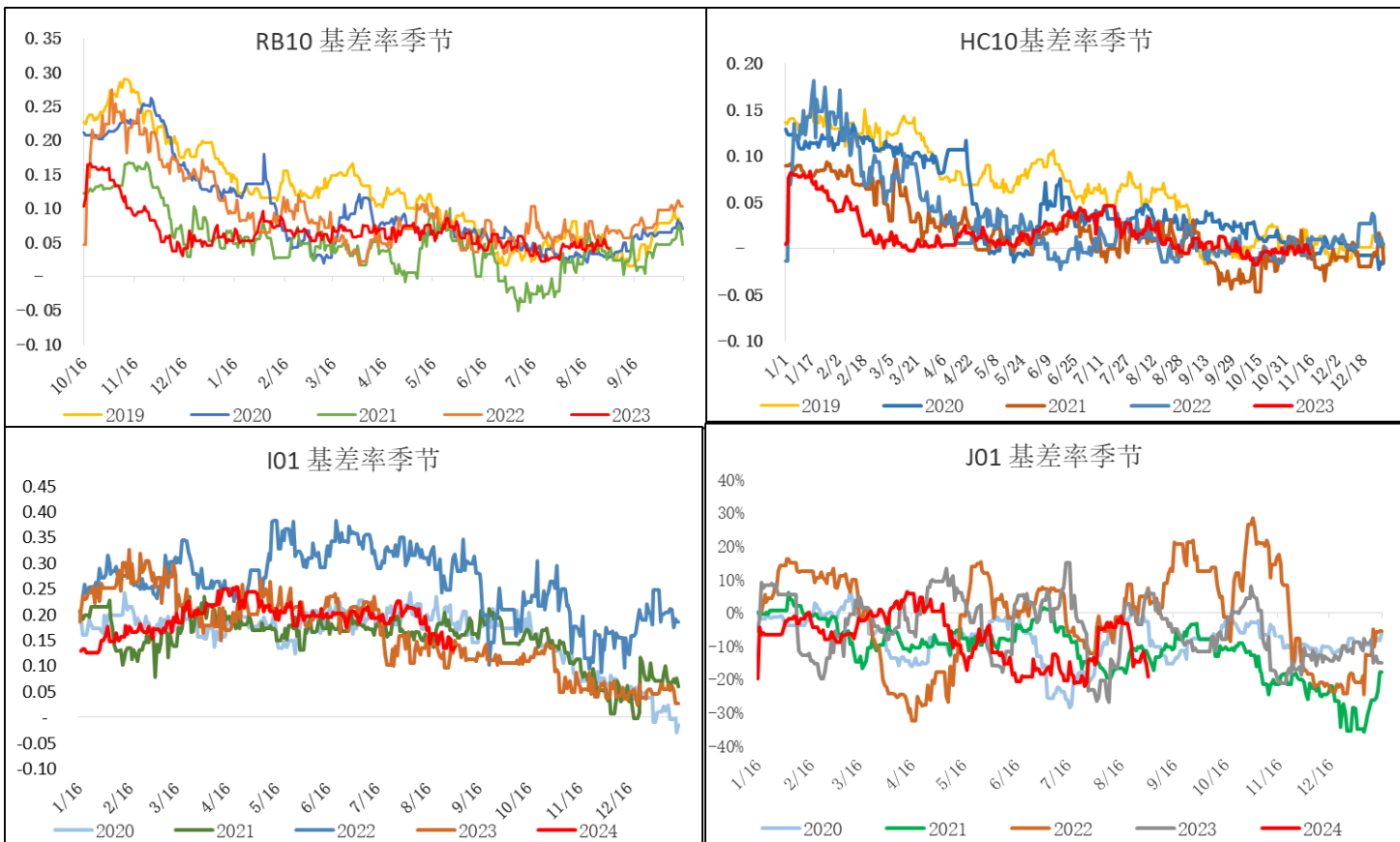


本周230家样本独立焦化厂炼焦煤库存743.6万吨，环比下降12万吨；钢厂焦煤库存752.54万吨，环比增长6.26万吨；煤矿库存223.9万吨，环比增长5.1万吨；港口库存179.2万吨，环比增长18.9万吨；焦煤总库存1899万吨，环比增长18万吨。

月差：钢材远月升水，01合约走势偏强



基差：焦炭现货持续回落，基差贴水幅度攀升



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.