

加息预期打压情绪，市场出现破位回落

2023年9月22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	3779 (+37)	3780 (0)	1	29
热卷	3863 (+20)	3870 (+10)	7	53
铁矿	871.5 (+17.5)	945 (+10)	73.5	44.5
焦炭	2512 (+41.5)	2350 (0)	-162	124
焦煤	1861 (+18)	2030 (0)	169	169

本周黑色市场在经历前3个交易日的持续震荡后，周四出现大幅下跌，周五低位小幅反弹，前期偏多情绪出现退潮。

螺纹钢方面，本周螺纹产量增加7.7万吨至255.37万吨，同比减少54.38万吨，社库减少24.79万吨至512.1万吨，同比增加26.2万吨，厂库减少4.43万吨至178.32万吨，同比减少47.35万吨。螺纹表需回升6.89万吨至284.59万吨，同比减少35.21万吨。螺纹产量明显回升，库存去化有所收窄，表需回升，数据表现一般。周四晚间美联储发布9月利率决议，维持基准利率不变，同时暗示在年内还会再加息一次，之后将在较长时间内维持利率不变。受此影响，市场“紧缩”预期增强，股市及商品普跌，螺纹走势也承压运行。不过目前基本面并没有明显变化，市场仍处于供需双弱局面，短期螺纹盘面仍窄幅震荡对待。

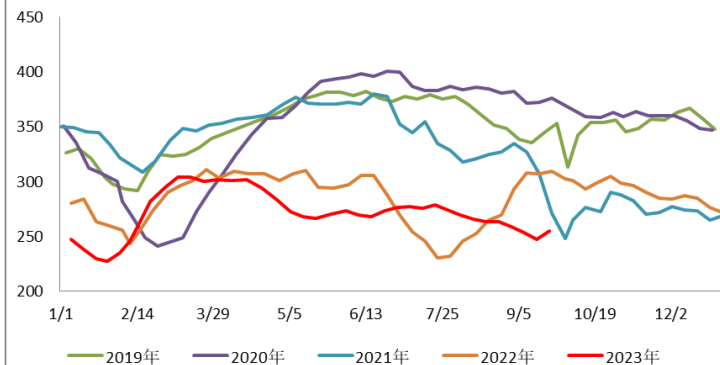
铁矿方面，供应端，海外发运量有所增加，到港量有所下降。需求端，共新增8座高炉复产，1座高炉检修，高炉开工率、产能利用率环比有所增加，铁水产量环比增加1.01万吨至248.85万吨。节前提货继续，疏港量环比继续增加15.34万吨至339.13万吨，钢厂库存大幅增加，环比累库654万吨至9486万吨，港口库存环比下降273万吨至11593万吨。当前黑色产业关注核心在于钢材需求的预期兑现。多空交织下，预计短期延续高位震荡走势，需要关注价格监管情况。

焦炭方面，首轮提涨落地后焦企利润虽有所回升但仍未改变亏损局面，焦企目前保持正常发货，生产积极性一般，厂内库存多保持低位。下游来看铁水产量保持高位，再加之国庆假期临近，钢厂对焦炭需求较好。预计短期焦炭盘面将高位震荡运行。

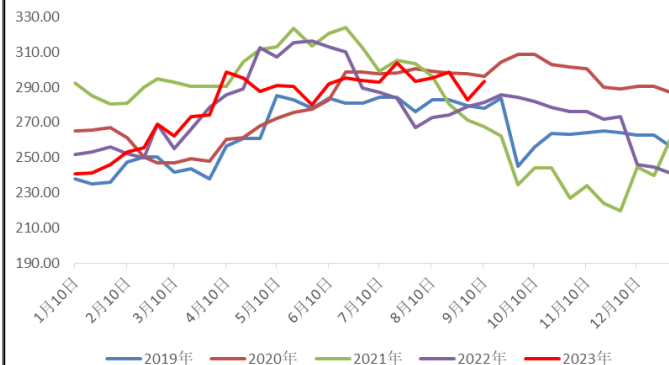
焦煤方面，临近假期，下游企业有一定补库需求，进口蒙煤市场需求增多，煤价坚挺。蒙5#精煤报价1850元/吨，昨日三大主要口岸总通关车数较上周同期增184车。国内近期煤矿安全检查频繁，部分矿点产能未恢复到正常水平，叠加事故停产煤矿恢复缓慢，炼焦煤局部供应仍偏紧，整体增量有限，现货涨幅较大，但是盘面受到宏观因素影响，表现趋弱。预计短期焦煤盘面将震荡运行。

螺纹供求：螺纹表需启动缓慢，社库持续快速回落

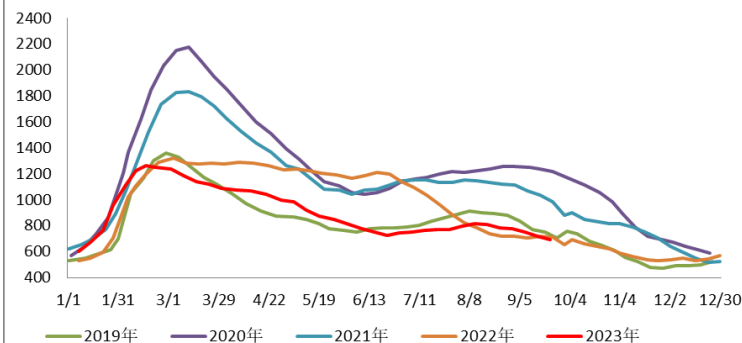
螺纹周度实际产量



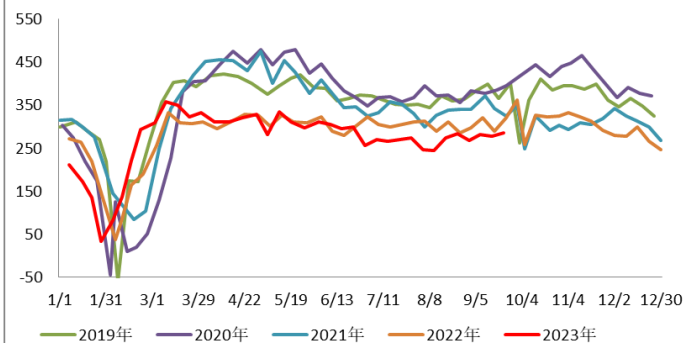
粗钢日均产量



螺纹总库存

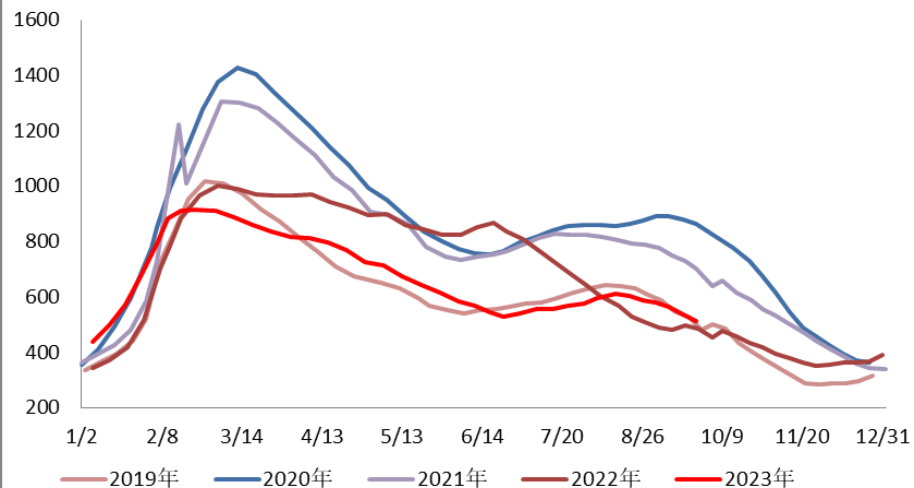


螺纹周度表观消费

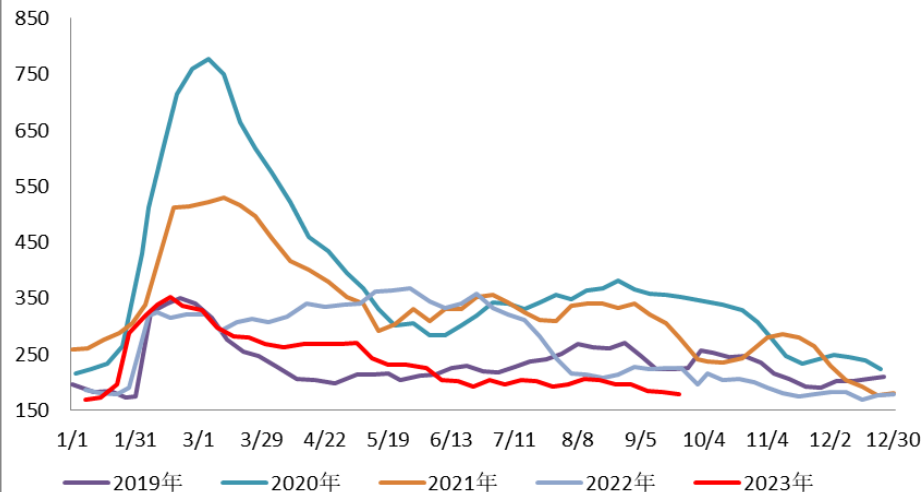


螺纹供求：螺纹表需启动缓慢，社库持续快速回落

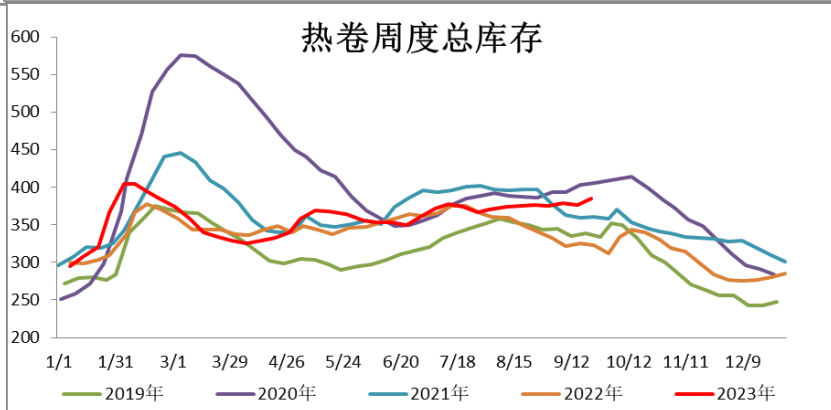
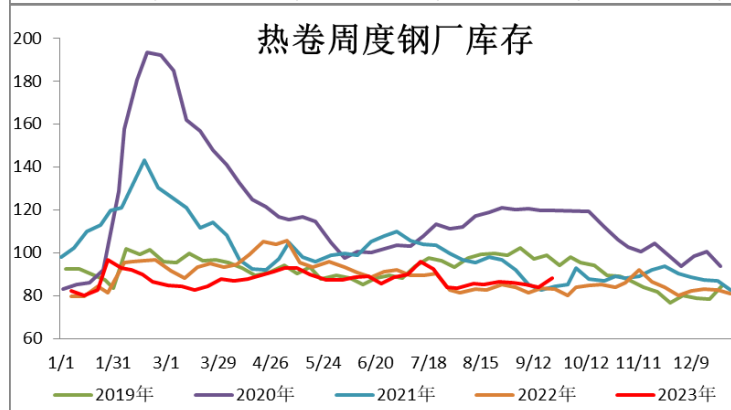
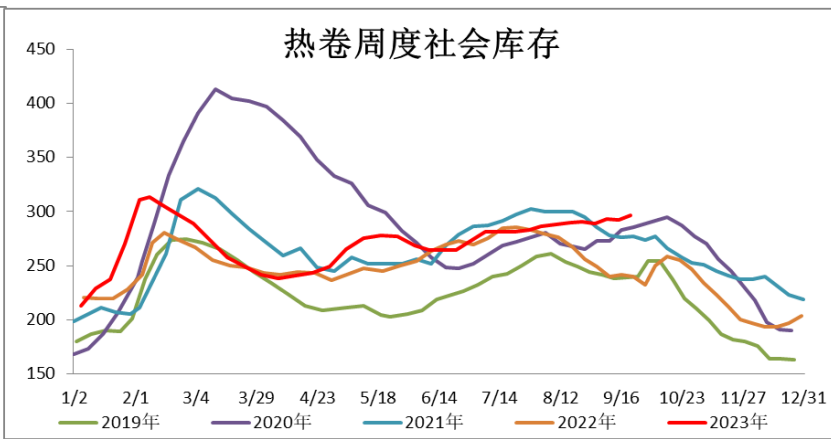
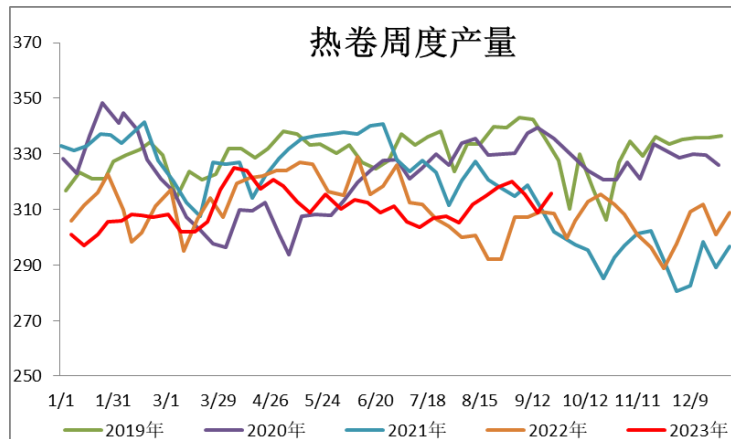
螺纹社会库存



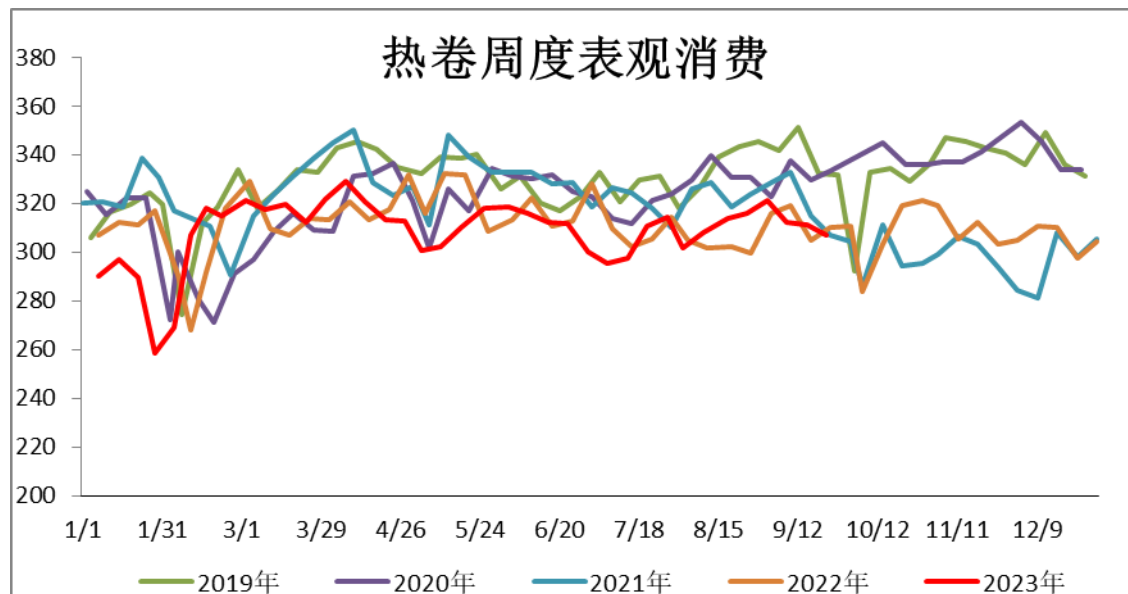
螺纹钢厂库存



热卷供求：需求表现偏弱，社库处于同期高位

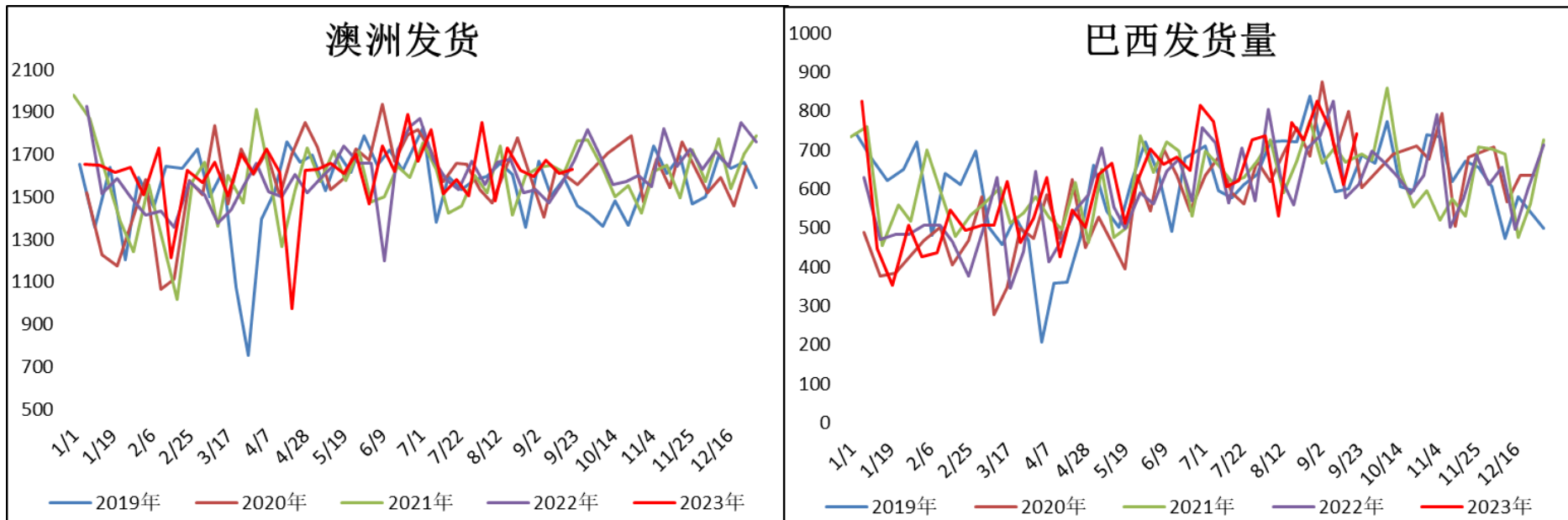


热卷供求：供需持续反弹，库存高位平稳

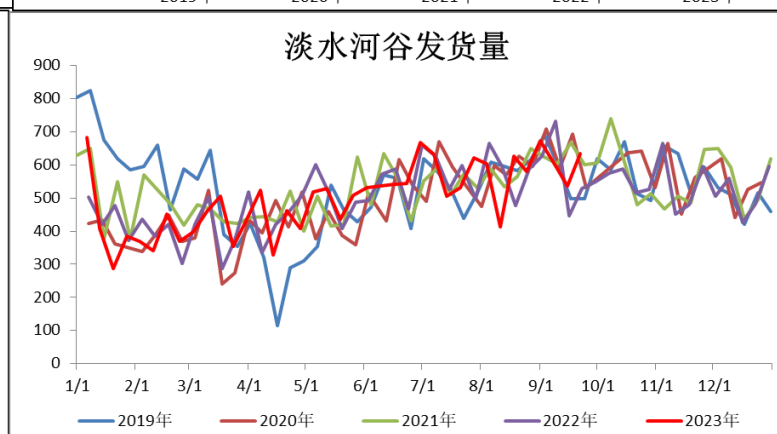
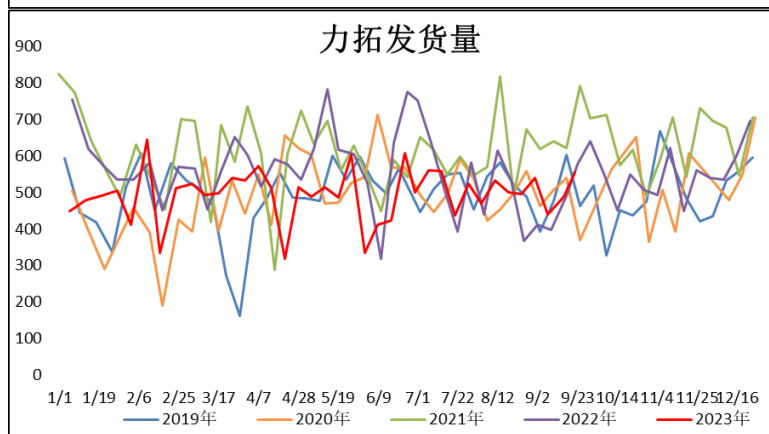
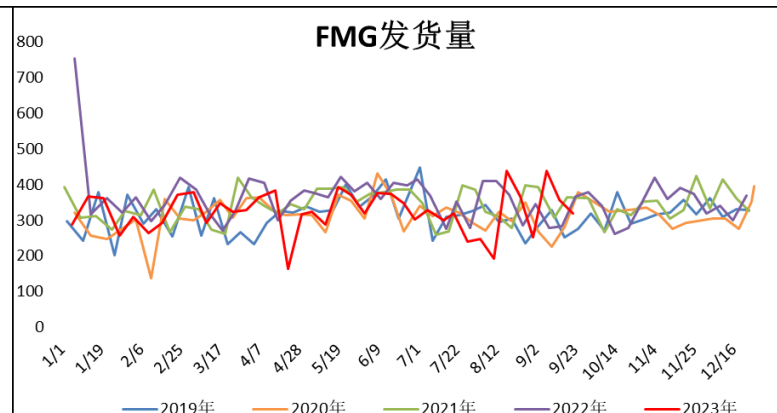
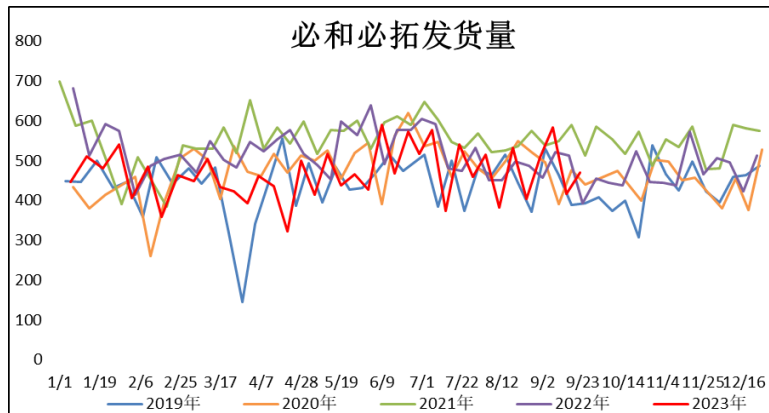


本周热卷产量315.79万吨增6.89万吨，社库296.77万吨增4.45万吨，厂库88.3万吨增4.4万吨，总库385.07万吨增8.85万吨，表需306.94万吨降4.16万吨。供给反弹，需求偏弱，库存总体处于同期高位，数据表现不佳。

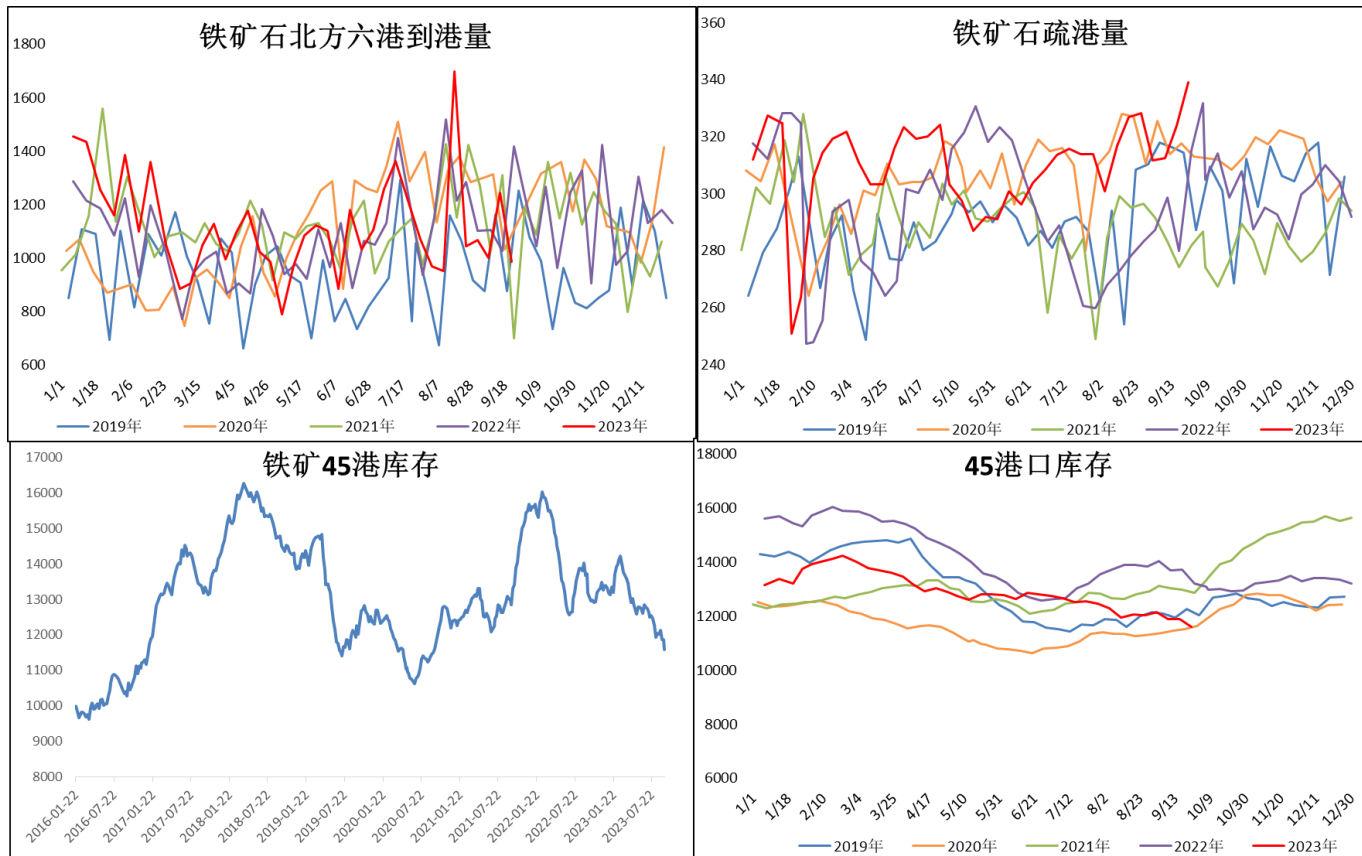
铁矿石供求：澳洲发运平稳运行，整体发运处于高位



铁矿石供求：澳洲发运平稳运行，整体发运处于高位

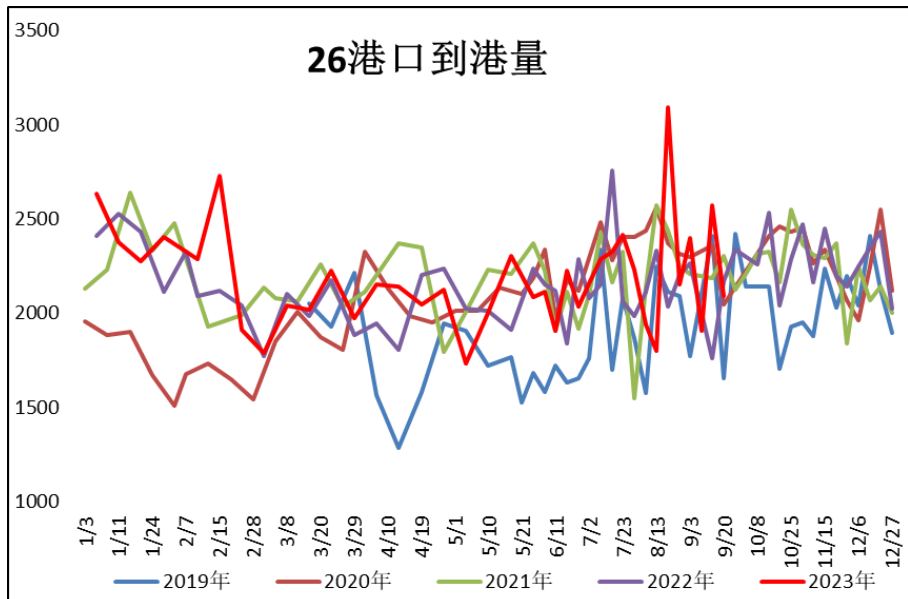


铁矿供求：港口库存持续下行，需求显著强于到港

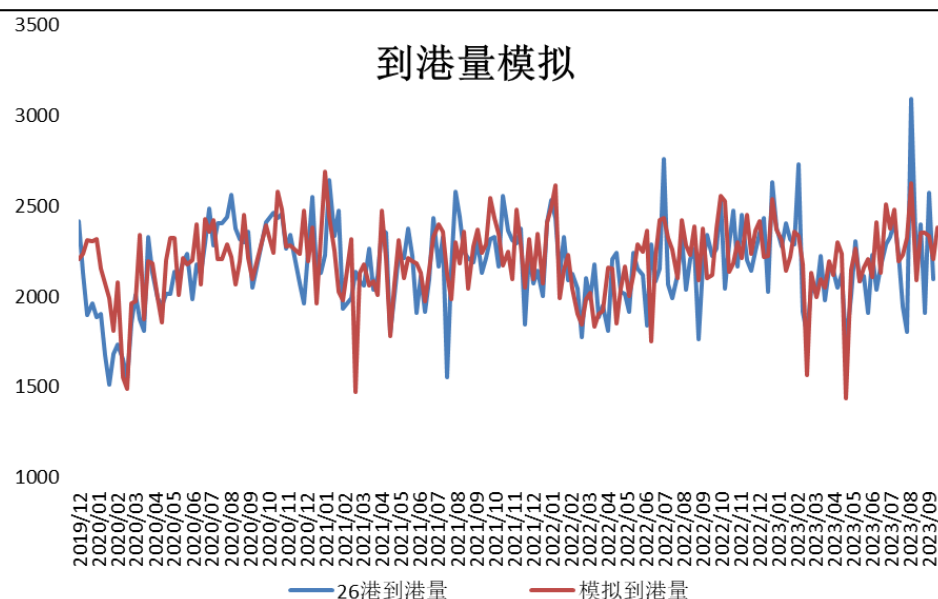


铁矿供求：港口库存持续下行，需求显著强于到港

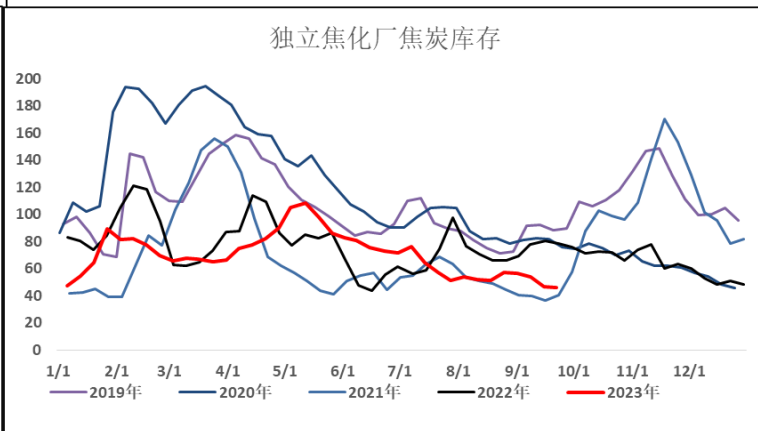
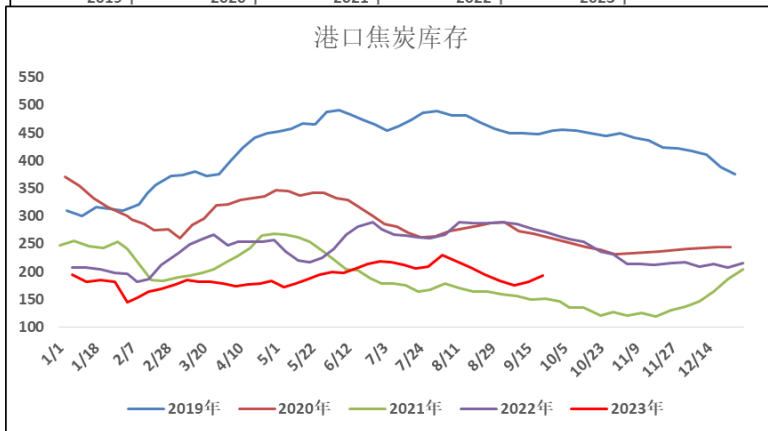
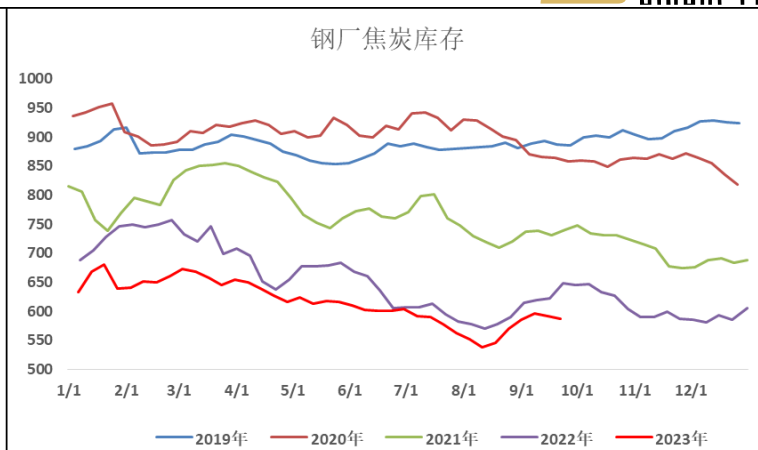
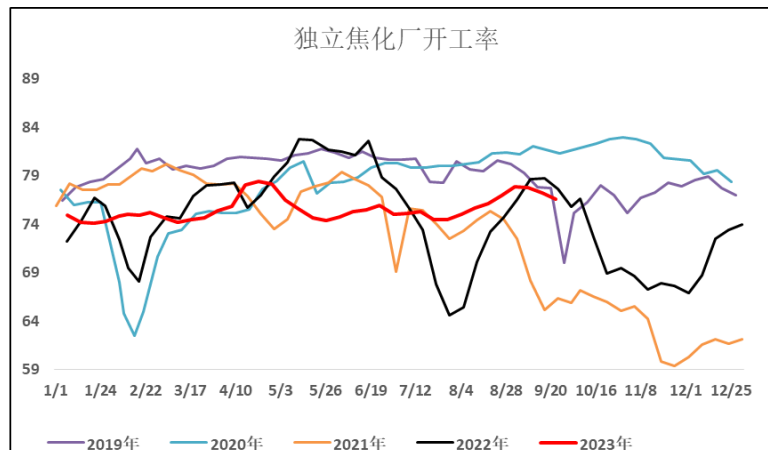
26港口到港量



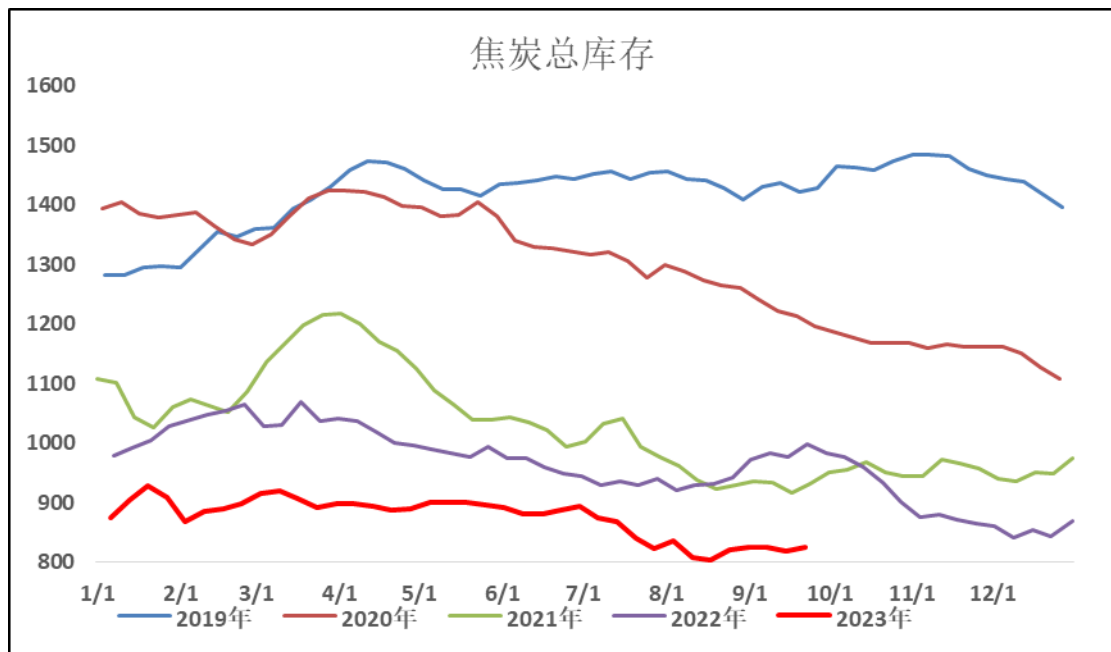
到港量模拟



焦炭供求：焦化厂开工下滑，钢厂库存回落

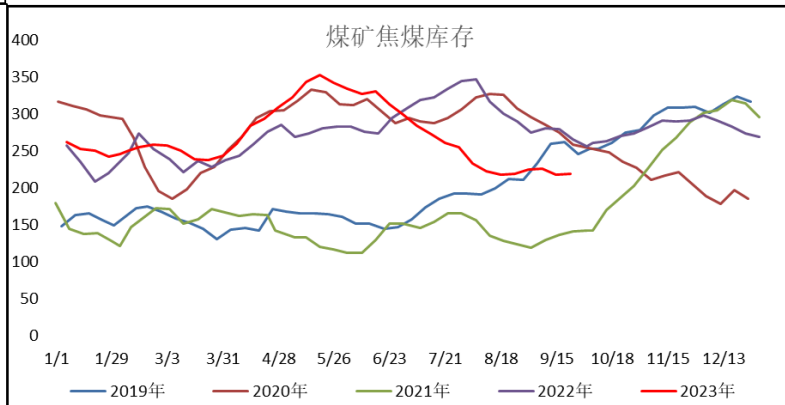
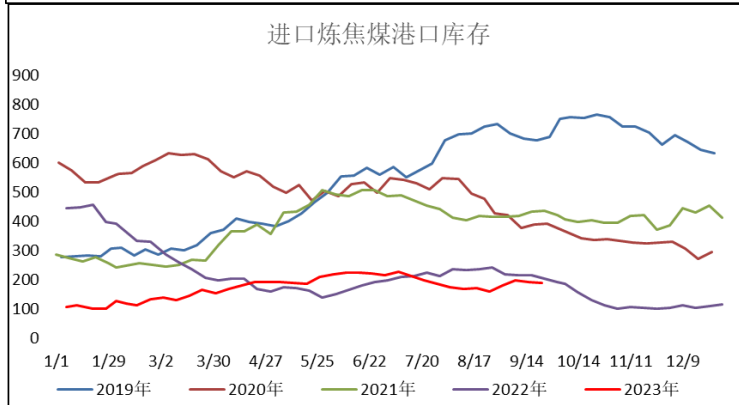
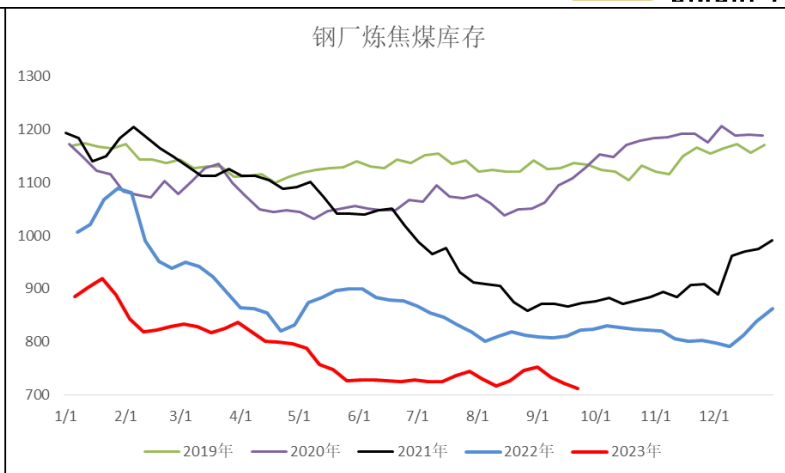
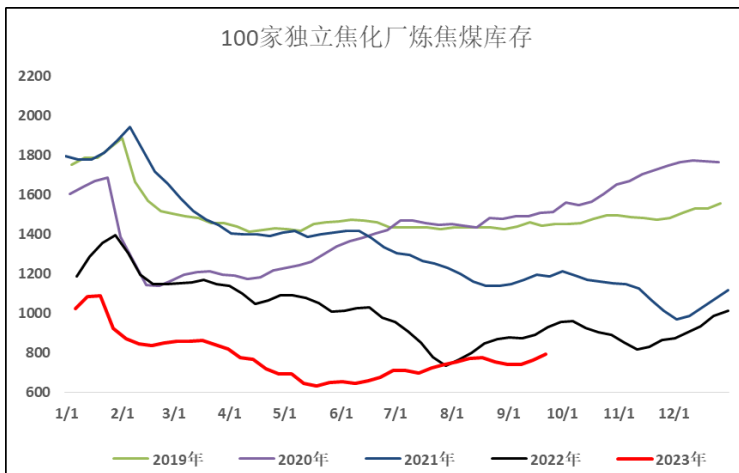


焦炭供求：焦化厂开工下滑，钢厂库存回落

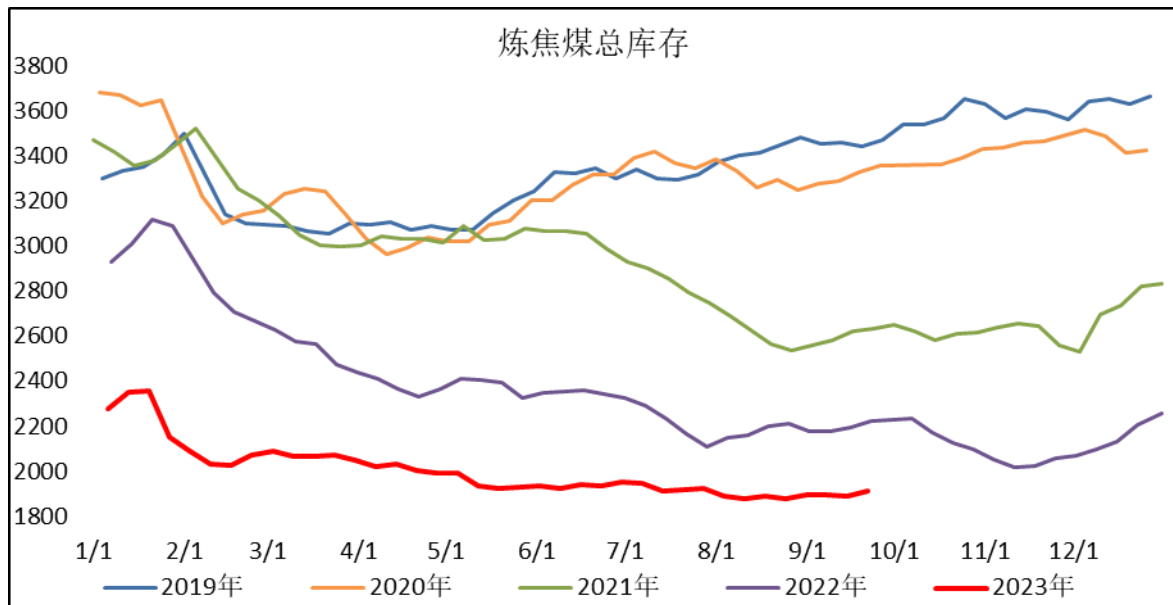


本周230家样本独立焦化厂焦炭库存45.93万吨，环比下降0.63万吨；钢厂焦炭库存586.82万吨，环比下降4.18吨；港口焦炭库存193.5万吨，环比增长12.3万吨；焦炭总库存826.29万吨，环比增长7.49万吨。

焦煤供求：煤矿库存趋于稳定，钢厂库存进入极低位

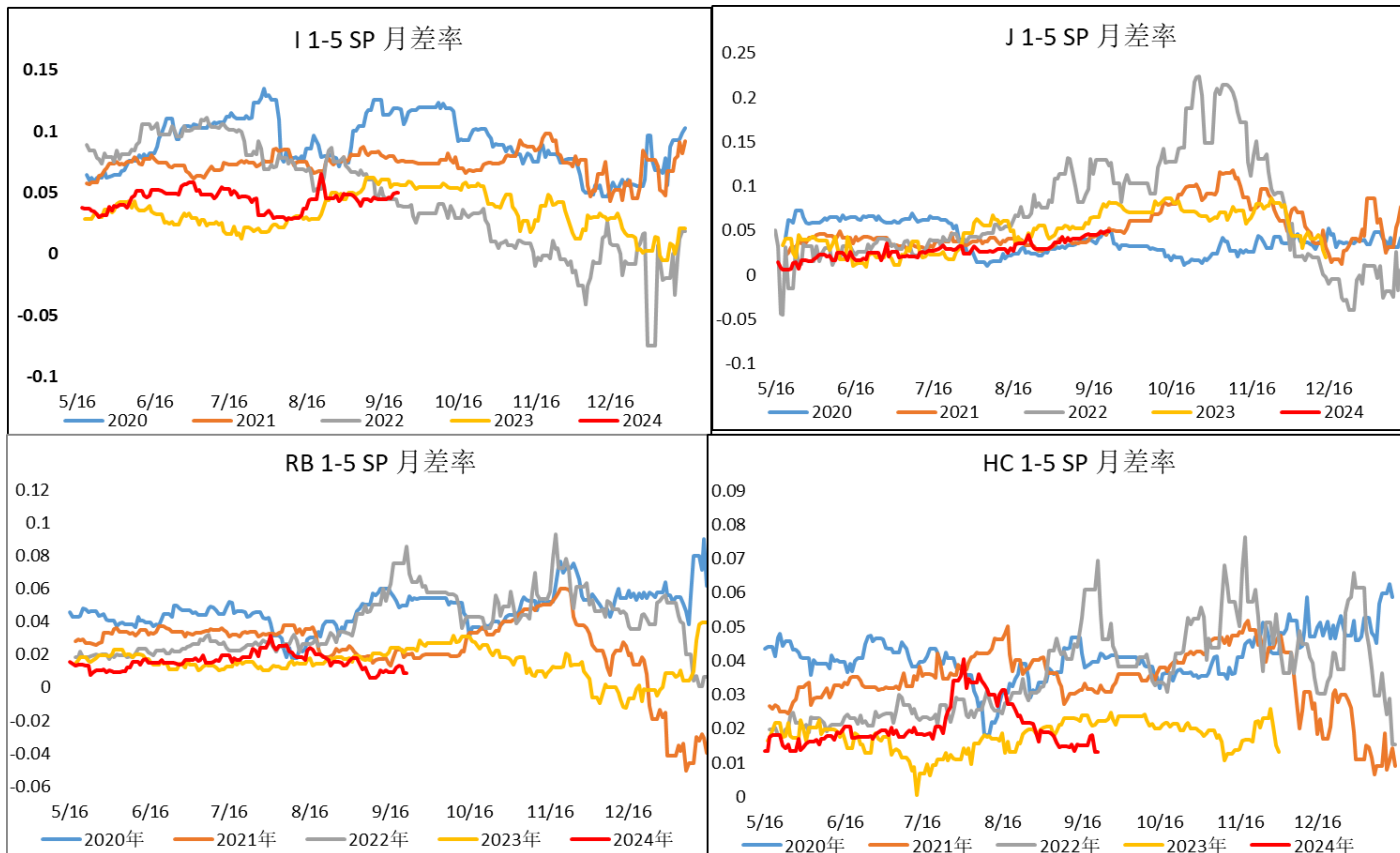


焦煤供求：煤矿库存趋于稳定，钢厂库存进入极低位

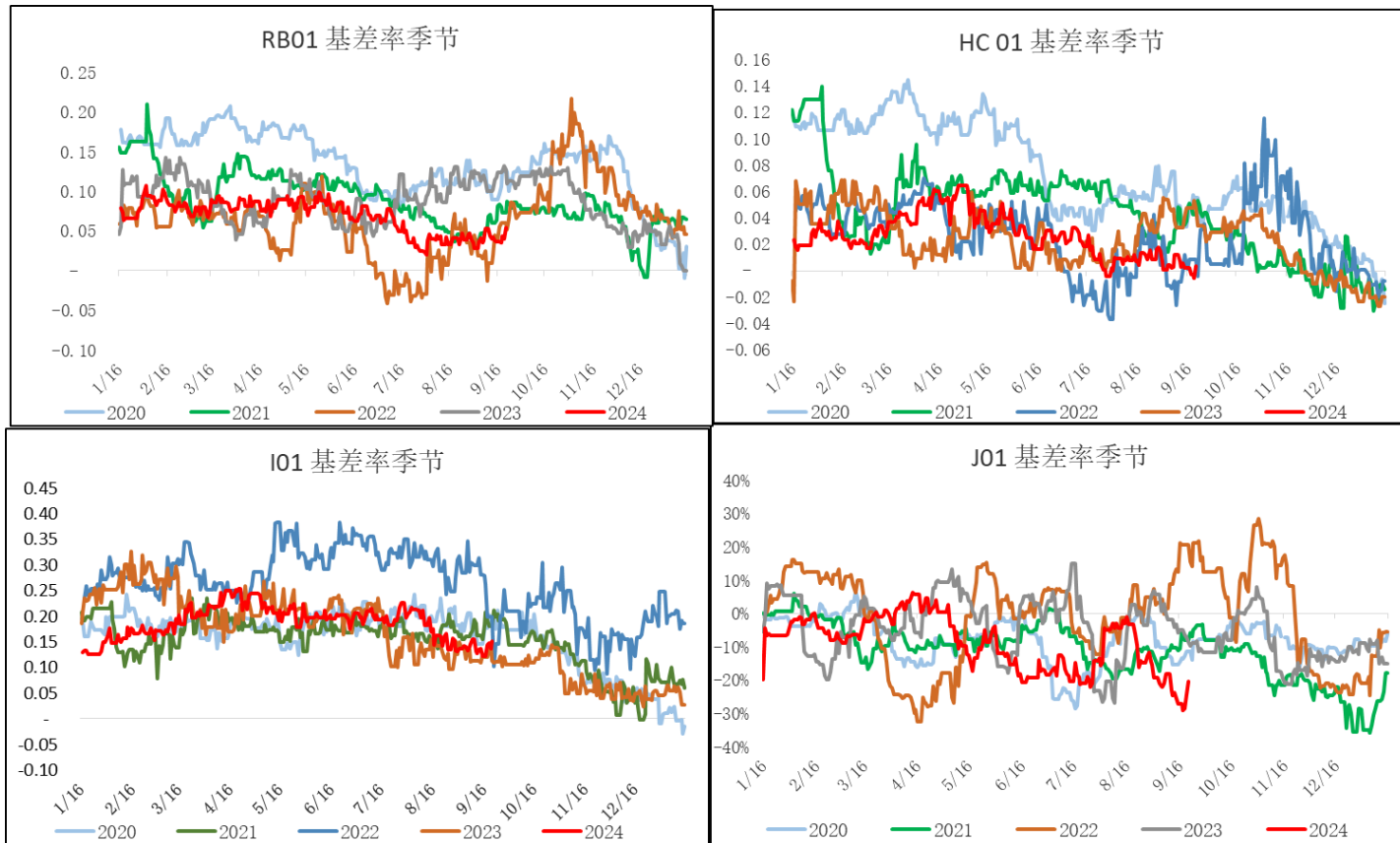


本周230家样本独立焦化厂炼焦煤库存794.13万吨，环比增长30.53万吨；钢厂焦煤库存712.03万吨，环比下降9.3万吨；煤矿库存218.15万吨，环比增长1.18万吨；港口库存187.97万吨，环比下降3.63万吨；焦煤总库存1912万吨，环比增长18万吨。

月差：钢材基差处于偏低位，强预期特征明显



基差：黑色盘面回调，贴水幅度小幅增长



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.