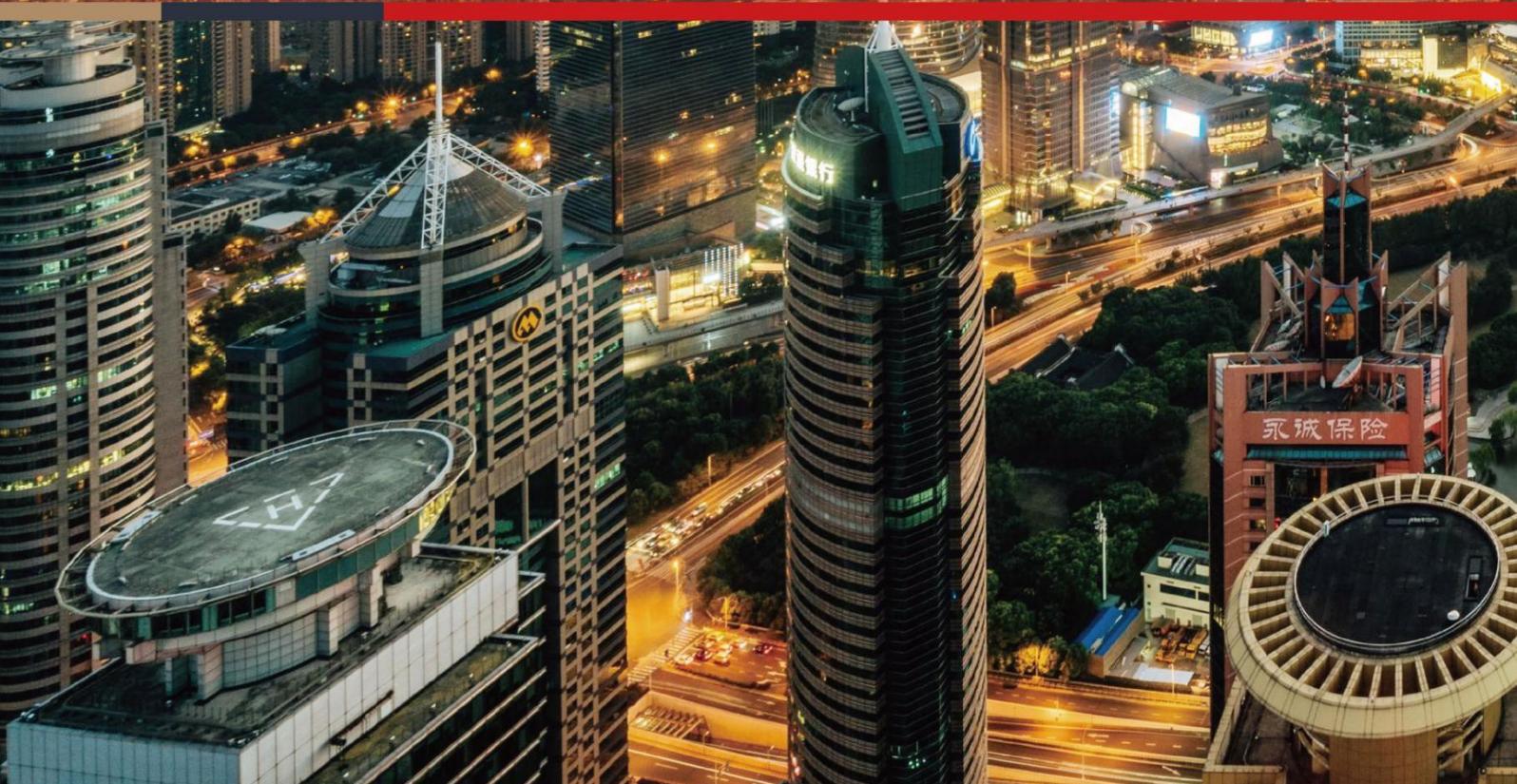


黑色板块早报

—2023. 8. 4



2023/8/4

黑色产业链品种早报

观点及策略

钢材：择机逢高布空	2
铁矿石：近月短线参与，远月关注逢高布空机会	3
焦炭：轻仓试空	4
焦煤：逢高布空参与	5

2023/8/4

钢材：择机逢高布空

钢材

期货价格		最新	涨跌	期货价格		最新	涨跌
螺纹主力合约		3728	-73	热卷主力合约		3984	-46
螺纹基差		-8	13	热卷基差		205	-7
期货价差		最新	涨跌	期货价差		最新	涨跌
RB 10-01		-9	13	HC 10-01		51	-8
RB 01-05		85	-26	HC 01-05		136	10
RB 05-10		-76	13	HC 05-10		-187	-2
卷螺差01		196	32				
卷螺差05		145	10				
卷螺差10		256	27				
现货价格		最新	涨跌	现货价格		最新	涨跌
唐山普方坯		3620	-30	张家港废钢		2570	-10
螺纹：唐山		3690	-40	热卷：天津		3990	-30
螺纹：上海		3720	-60	热卷：上海		3980	-50
螺纹：杭州		3750	-60	热卷：杭州		3990	-80
螺纹：广州		3960	-20	热卷：广州		3970	-50
螺纹：成都		3800	-50	热卷：成都		4040	-20
现货价差		最新	涨跌	现货价差		最新	涨跌
螺纹：上海-唐山		30	-20	热卷-螺纹：上海		260	10
螺纹：广州-唐山		270	20	热卷-螺纹：广州		10	-30
热卷：上海-天津		-10	-20	冷轧-热卷：上海		700	50
热卷：广州-天津		-20	-20	冷轧-热卷：广州		690	30
				镀锌-冷轧：上海		330	0

资料来源：wind, mysteel, 中辉期货

【品种观点】

数据方面，螺纹钢产量继续下降，库存全面积累，表需转降。热卷减产增库，表需下降。本周成材立量下降明显，螺纹钢继续表现淡季累库，厂库社库全面增加，终端需求仍存压，数据环比转弱。热卷方面供需双弱格局下库存积累其中厂库下降社库增加，体现终端去库压力，数据中性偏弱。政策方面，近期关于粗钢平控的传言增加，具体执行文件仍有待追踪。市场在强预期(产量平控、“金九银十”及政策刺激)与弱现实(基本面数据)的双重博弈下展开拉锯价格宽幅震荡运行。

【操作建议】

连续大跌后有所反抽，只是反弹，快跌之后会有慢跌；

策略建议：择机逢高空

2023/8/4

铁矿石：近月短线参与，远月关注逢高布空机会

铁矿石

期货与期权					
期货	最新	涨跌	期权	行权价	权利金
主力合约	810.5	-20.5	I2309-C	830.0	3.6
i01-05	21.5	-2.5	I2309-P	820.0	6.3
i05-09	-110.0	-0.5			
i09-01	88.5	3			
现货					
	最新	涨跌	品种价差	最新	涨跌
PB粉	858	-17	卡粉-PB粉	94.0	2.0
扬迪粉	800	-15	PB粉-扬迪粉	55.0	0.0
BRBF粉	888	-17	PB块-PB粉	99.0	-1.0
62%普氏指数	106.95	-2.6	最便宜交割品基差	81	
最便宜交割品	罗伊山粉				
海运费					
	最新	涨跌	单位		
巴西-青岛	20.09	-0.07	美元/吨		
西澳-青岛	8.05	-0.21			
印度-青岛	12.80	0.00			

资料来源：wind, mysteel, 中辉期货

【品种观点】

需求端唐山环保限产解除，日均铁水产量转增，供给端外矿发到货受台风影响有所收缩。港口库存去化，钢厂仍然较为谨慎，低库存管理。阶段性基本面偏强。近期关于粗钢、铁水平控的信息增加，若执行平控，铁矿石需求明显承压。矿价近月尚有支撑，远月考虑逢高布空机会。

【操作建议】

震荡走低的趋势形成，目前为三波走势；
策略建议：偏空交易

2023/8/4

焦炭：轻仓试空

焦炭

		单位	最新	前值	涨跌
期货市场					
J2309	元/吨		2218.5	2355.5	-137.0
09基差			39.6	-97.4	137.0
J2401			2139.5	2241.0	-101.5
01基差			118.6	17.1	101.5
J09-01			79.0	114.5	-35.5
J01-05			56.0	64.5	-8.5
现货报价					
吕梁准一级冶金焦出厂价	元/吨		2000	1900	100
青岛港准一级冶金焦出库价			2140	2140	0
日照港准一级冶金焦平仓价			2140	2140	0
邢台准一级冶金焦出厂价			2140	2040	100
周度数据			2023/7/28	2023/7/21	涨跌
全样本独立焦企产能利用率	%		73.3	73.8	-0.5
247家钢厂日均铁水产量	万吨		240.7	244.3	-3.6
样本焦化厂日均焦炭产量			67.6	68.1	-0.5
247家钢厂日均焦炭产量			46.0	46.1	-0.1
样本焦化厂焦炭库存			69.0	74.3	-5.3
247家钢厂焦炭库存			562.5	577.9	-15.4
库存可用天数	天		10.9	11.2	-0.3
港口焦炭库存	万吨		209.5	205.4	4.1
独立焦化企业吨焦利润	元		-35.0	-9.0	-26.0

资料来源：wind, mysteel, 中辉期货

【品种观点】

需求端，各地仍有粗钢政策扰动，高炉将面临较大减产压力，铁水产量或将高位回落，焦炭刚需或将环比走低，钢厂采购明显放缓；供应端，焦炭第四轮提涨全面落地，焦企利润明显回升，多数焦企生产积极性明显提升，部分已开始复产，焦炭供应环比回升。总体来看，短期焦炭基本面相对健康，后续随成本端焦煤变动为主，中长期粗钢平控压力下焦炭价格上方仍有一定压力，建议关注远月合约高空机会。

【操作建议】

一根大阴线跌破两个低点及两周涨幅，将深度调整，但主要任务还是移仓换月；

策略建议：空单加仓后持有，止损前高

2023/8/4

焦煤：逢高布空参与

焦煤

	单位	最新	前值	涨跌
期货市场				
JM2309	元/吨	1443.5	1514.5	-71.0
09基差		481.5	410.5	71.0
JM2401		1371.5	1424.0	-52.5
01基差		553.5	501.0	52.5
JM09-01		72.0	90.5	-18.5
JM01-05		41.5	54.0	-12.5
现货报价				
吕梁主焦(A<10.5, S<1%, G>75)	元/吨	2000	2000	0
古交主焦(A<11, S<1.5%, G<65)		1850	1850	0
灵石主焦(A<10, S<2%, G>85)		1850	1850	0
京唐港澳洲主焦(A<9, S<0.4%, G>87)		2100	2100	0
周度数据				
		2023/7/28	2023/7/21	涨跌
样本洗煤厂开工率	%	75.7	73.9	1.8
样本洗煤厂日均精煤产量	万吨	63.3	62.0	1.3
样本焦化厂日均焦炭产量		67.6	68.1	-0.5
247家钢厂日均焦炭产量		46.0	46.1	-0.1
样本焦化厂焦煤库存		880.3	857.9	22.4
库存可用天数	天	9.8	9.5	0.3
247家钢厂焦煤库存	万吨	745.6	737.4	8.2
库存可用天数	天	12.2	12.0	0.2
港口焦煤总库存	万吨	185.8	197.9	-12.1

资料来源：wind, mysteel, 中辉期货

【品种观点】

需求端，粗钢平控政策逐步落地，高炉仍有一定减产压力，铁水产量或将高位回落，焦炭刚需走低影响下将带动焦煤刚需走低；供应端，短期现货市场供应延续偏紧格局，但随着停产煤矿陆续复产，进口利润上升带动外煤进入市场以及部分中间囤货贸易商或将高位止盈出货，焦煤供应有边际好转趋势。总体来看，随着粗钢平控政策逐渐落地以及焦煤供应逐渐恢复，焦煤价格上方仍有较大压力，关注远月合约逢高布空机会。

【操作建议】

走势转换成震荡走低的态势；
策略建议：逢高放空，止损前小高点

免责声明

本报告由中辉期货研发中心编制

本报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作参考之用，不作为或被视为出售或购买期货品种的要约或发出的要约邀请。

本报告的信息均来源于公开资料，中辉期货对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所含的信息和建议不会发生任何变更。阁下首先应明确不能依赖本报告而取代个人的独立判断，其次期货投资风险应完全由实际操作者承担。除非法律或规则规定必须承担的责任外，中辉期货不对因使用本报告而引起的损失负任何责任。本报告仅反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点不代表中辉期货的立场。中辉期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。

本报告以往的表现不应作为日后表现的反映及担保。本报告所载的资料、意见及推测反映中辉期货于最初发表此报告日期当日的判断，可随时更改。本报告所指的期货品种的价格、价值及投资收入可能会波动。中辉期货未参与报告所提及的投资品种的交易及投资，不存在与客户之间的利害冲突。

本报告的版权属中辉期货，除非另有说明，报告中使用材料的版权亦属中辉期货。未经中辉期货事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用之证明或依据，不得用于未经允许的其它任何用途。如引用、刊发，需注明出处为中辉期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。所有于本报告中使用的商标、服务标记及标识均为中辉期货有限公司的商标、服务标记及标识。

期货有风险，投资需谨慎！

研究员	资格证号	咨询证号	
闫勇刚	F03118021	Z0019371	
李海蓉	F3051567	Z0015849	
张中驰	F03103926		
李卫东	F0201351		

中辉期货全国客服热线：400-006-6688