黑色延续中线震荡偏多观点

华龙期货投资咨询部

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】1087 号

黑色研究员：魏云

期货从业资格证号：F3024460

投资咨询资格证号：Z0013724

电话：17752110915

邮箱：497976013@qq.com

报告日期：2024 年 5 月 27 日星期一

本报告中所有观点仅供参考，请投资者务必阅读正文之后的免责声明。

摘要：

【螺纹】

行情回顾：上周螺纹 2410 合约上涨 2.1%

基本面：据中钢协数据显示，5 月中旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢 2209.22 万吨、生铁 1978.68 万吨、钢材 2120.07 万吨。其中，粗钢日产 220.92 万吨，环比增长 0.81%，同比下降 1.61%，生铁日产 197.87 万吨，环比增长 2.18%，同比下降 0.83%，钢材日产 212.01 万吨，环比增长 4.75%，同比下降 0.92%。5 月中旬末，重点统计钢铁企业钢材库存量约 1682.64 万吨，环比增加 54.70 万吨，环比上升 3.36%。据我的钢铁网数据显示，上周螺纹钢周度产量 235.74 万吨，环比上升 2.16 万吨，钢厂库存 202.85 万吨，环比下降 10.74 万吨，社会库存 581.25 万吨，环比下降 31.69 万吨。钢材五大品种周度产量 896.01 万吨，环比上升 6.49 万吨，两库库存合计 1758.88 万吨，环比下降 54.17 万吨。5 月 24 日，螺纹钢高炉炼钢盘面利润为 185.6 元/吨，较上一交易日增加 20.75 元/吨，上海螺纹钢 HRB400 20mm 现货价格 3740 元/吨，基差-46 元/吨，基差比前一交易日下降 10 元/吨。

核心观点：钢价建议延续中线震荡偏多对待，短期涨势或将有所放缓

交易策略：建议前期螺纹 2410 合约多单轻仓持有

【投资评级：★★★】

【铁矿、焦煤、焦炭】

行情回顾：上周铁矿 2409 合约上涨 2.6%，焦煤 2409 合约上涨 5.1%，焦炭 2409 合约上涨 5.25%

基本面：据我的钢铁网数据显示，5 月 24 日全国样本生铁企业 64 座高炉中有 26 座停产检修，周度产能利用率为 67.21%，周度环比持平，月度环比上升 0.96%，厂内生铁库存 38.65 万吨，周环比增加 2.8 万吨。5 月 13 日-5 月 19 日当周全球铁矿石发运总量 3068.7 万吨，环比增加 65.9 万吨，澳洲巴西铁矿发运量 2455.6 万吨，环比增加 10.0 万吨。中国 45 港到港总量 2847.1 万吨，环比增加 700.7 万吨；北方六港到港总量为 1439.8 万吨，环比增加 187.9 万吨。5 月 24 日，全国铁矿港口库存 1.49 亿吨，环比上升 43.12 万吨，焦煤港口库存 229.5 万吨，环比上升 6 万吨。

核心观点：原料建议震荡偏多对待

交易策略：建议前期焦煤 2409 合约多单轻仓持有

【投资评级：★★★】

■ 螺纹

现货分析

螺纹钢现货价格

截止至 2024 年 05 月 24 日，上海地区螺纹钢的现货价格为 3,740 元/吨，较上一交易日上升 10 元吨，天津地区螺纹钢的现货价格为 3,880 元/吨，较上一交易日无变化元/吨。

上海螺纹钢基差

*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

供给分析

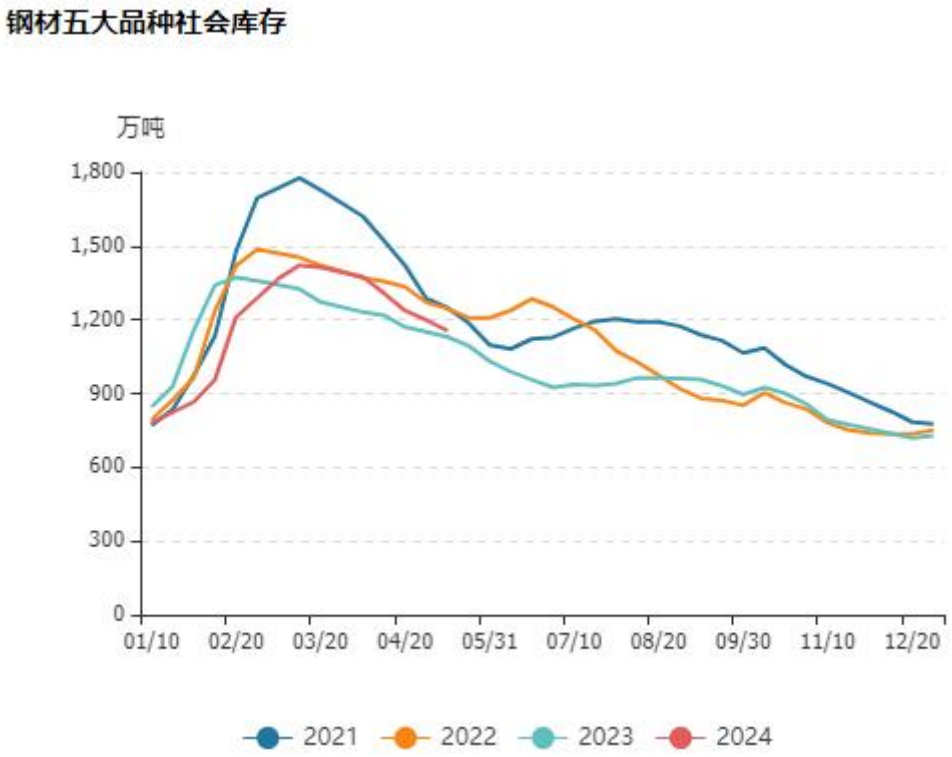
螺纹钢高炉炼钢利润

截止至 2024 年 05 月 24 日，螺纹现货高炉炼钢利润为 185.6 元/吨，较上一交易日增加 20.75 元/吨，利润中枢有所下移，处于近三年来高炉炼钢利润曲线中低部。

螺纹钢产量

*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

库存分析



*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

■ 铁矿

现货分析

天津港：PB粉61.5%现货价

截止至 2024 年 05 月 24 日，天津港：PB 粉 61.5%现货价格为 998.7 元/湿吨，较前值减少 5.43 元/湿吨。

铁矿与废钢价格对比

*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

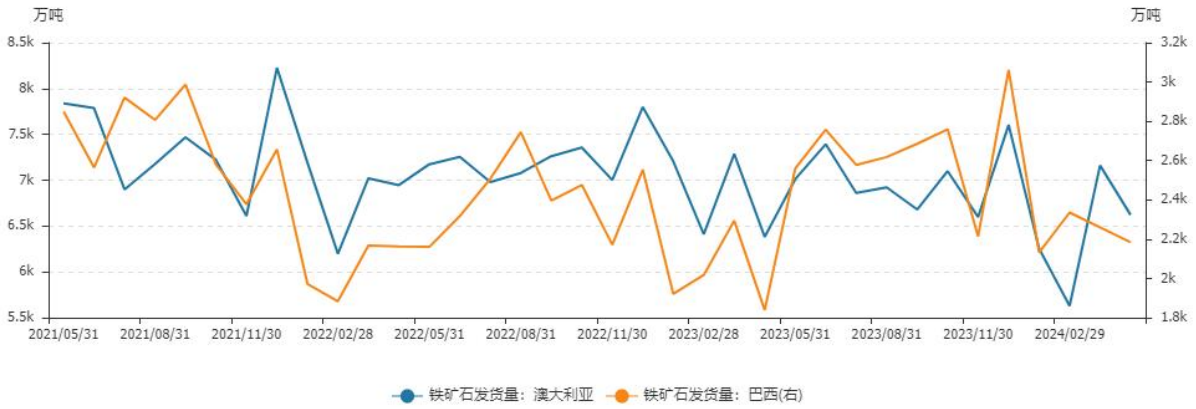
铁矿石主力合约基差

供给分析

铁矿石进口数量与均价

截止至 2024 年 04 月，铁矿砂及精矿进口数量为 10,182 万吨，较上一个月增加 110 万吨；铁矿砂及精矿进口均价为 113.12 美元/吨，较上一个月减少 12.84 美元/吨。

澳洲与巴西铁矿石发运量



*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

截止至 2024 年 04 月，澳大利亚铁矿石发运量为 6,621.5 万吨，较上月减少 539.8 万吨；巴西铁矿石发运量为 2,184.2 万吨，较上半月减少 76.2 万吨。

铁矿石海运价

截止至 2024 年 05 月 23 日，西澳-青岛铁矿石运价 9.8 美元/吨，较上日下降 0.44 美元/吨；图巴朗-青岛铁矿石运价为 24.98 美元/吨，较上日下降 0.18 美元/吨；印度-青岛铁矿石运价为 16 美元/吨，较上日无变化。

库存分析

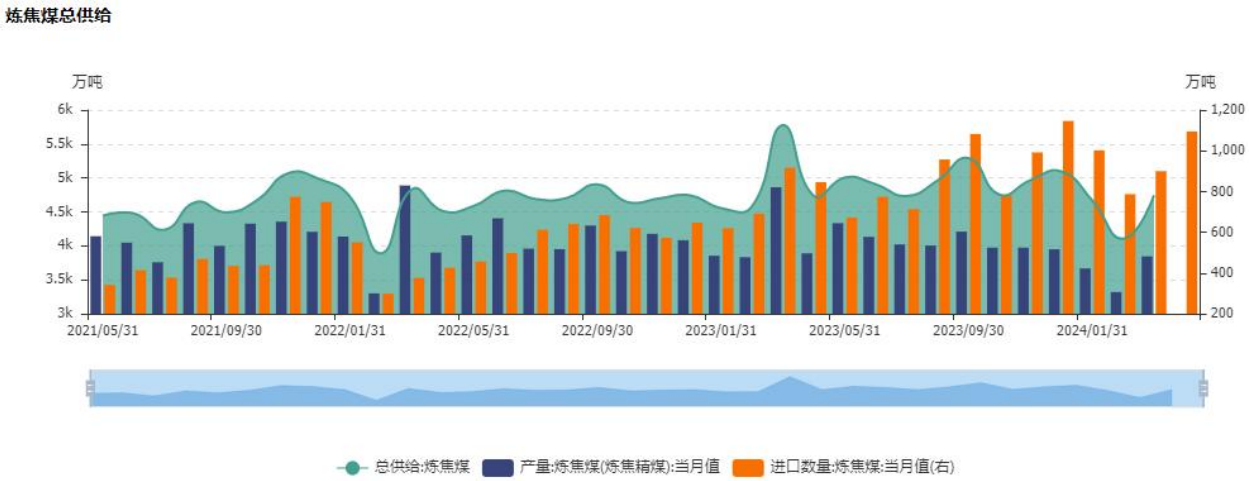
铁矿石港口库存

*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

■ 焦煤

现货分析

供给分析



*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

库存分析

截止至 2024 年 05 月 24 日，京唐港国投港区合计煤炭库存为 1,970,000 吨，较上周无变化；广州港集团煤炭库存为 3,070,000 吨，较上周增加 43,000 吨；曹妃甸港煤炭库存为 552 万吨，较上周减少 5 万吨；秦皇岛港煤炭库存为 534 万吨，较上周减少 12 万吨。

***特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。**

免责声明

此报告著作权归华龙期货股份有限公司所有，未经华龙期货股份有限公司的书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、复印、传播本报告的内容。此报告中所使用的商标、标记均为华龙期货股份有限公司的商标、标记。

此报告所载内容仅作参考之用，并不构成对任何人的投资建议，且华龙期货股份有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被华龙期货股份有限公司认为可靠，但华龙期货股份有限公司及研究人员对这些信息资料的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告中的资料、意见和预测均反映本报告发布时的资料、意见和预测，可能在随后会做出调整。此报告中的操作建议为研究人员利用相关公开信息分析得出，仅供参考，据此入市风险自负。

此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如果有任何疑问应咨询独立投资顾问。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议，且不对任何投资及策略做担保，此报告不构成给予阁下的私人咨询建议。

***特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。**