

黑色偏弱震荡，回调空间预计有限

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6月11日星期二



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。

【螺纹】

行情回顾：上周螺纹 2410 合约下跌 1.62%

基本面：据海关总署的数据，5 月份出口钢材 963.1 万吨，同比增长 15.2%，2024 年 1-5 月，我国出口钢材总量达到 4465.5 万吨，同比增长 24.7%。据中钢协数据显示，5 月下旬，重点统计钢铁企业生产粗钢 2394.04 万吨、生铁 2123.93 万吨、钢材 2461.18 万吨。其中，粗钢日产 217.64 万吨，环比下降 1.49%，同比增长 3.87%；生铁日产 193.08 万吨，环比下降 2.42%，同比下降 0.20%；钢材日产 223.74 万吨，环比增长 5.54%，同比增长 3.84%。5 月下旬末，重点统计钢铁企业钢材库存量 1456.69 万吨，环比减少 225.95 万吨、环比下降 13.43%。6 月 7 日，螺纹钢高炉炼钢盘面利润为 172.15 元/吨，较上一交易日减少 11.85 元/吨。

核心观点：下游需求面临季节性淡季的需求走弱，螺纹去库速度出现放缓，近期行情偏弱震荡，但预计回调空间有限

交易策略：建议前期螺纹 2410 合约多单轻仓谨慎持有，rb2410 合约关注下方关注 3600 元/吨附近支撑

【投资评级：★★】

【铁矿、焦煤、焦炭】

行情回顾：上周铁矿 2409 合约下跌 3.12%，焦煤 2409 合约下跌 2.68%，焦炭 2409 合约下跌 2.45%

基本面：据海关总署统计数据，1-5 月，我国进口铁矿砂 5.14 亿吨，同比增加 7%，进口均价 860.7 元/每吨，同比上涨 8.1%。据我的钢铁网数据统计，6 月 3 日-6 月 9 日当周全球铁矿石发运总量 3031.6 万吨，环比减少 217.1 万吨，澳洲巴西铁矿发运量 2593.7 万吨，环比减少 35.1 万吨。中国 45 港到港总量 2436.4 万吨，环比增加 180.5 万吨；北方六港到港总量为 1153 万吨，环比减少 122.7 万吨。

核心观点：钢厂复产速度放缓，下游钢材需求季节性走弱，以及随着钢厂利润的收缩，或将进一步拖累上游原料价格，近期原料行情偏弱震荡，但预计整体回调空间有限

交易策略：建议前期焦煤 2409 合约多单逢高减仓，焦煤 2409 合约建议关注 1600 元/吨附近支撑

【投资评级：★★】

■ 螺纹

现货分析

螺纹钢现货价格



截止至 2024 年 06 月 07 日，上海地区螺纹钢的现货价格为 3,620 元/吨，较上一交易日上升 20 元/吨，天津地区螺纹钢的现货价格为 3,760 元/吨，较上一交易日上升 10 元/吨。

上海螺纹钢基差



供给分析

螺纹钢高炉炼钢利润



截止至 2024 年 06 月 07 日，螺纹现货高炉炼钢利润为 172.15 元/吨，较上一交易日减少 11.85 元/吨

唐山高炉开工率



螺纹钢产量

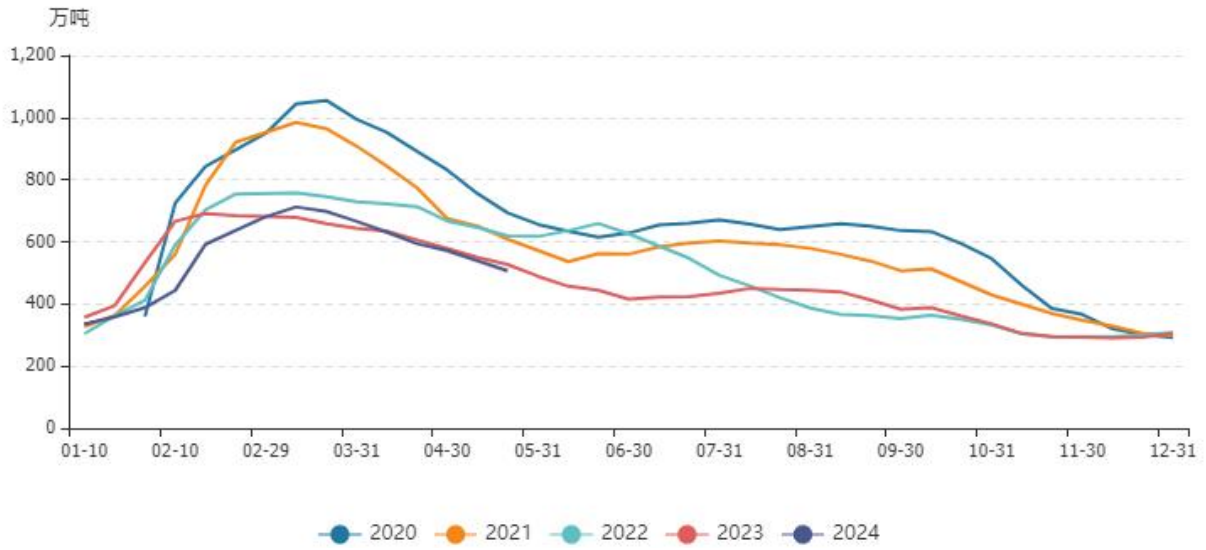


库存分析

钢材五大品种社会库存



螺纹钢社会库存季节性分析



■ 铁矿

现货分析

天津港：PB粉61.5%现货价



截止至 2024 年 06 月 07 日，天津港：PB 粉 61.5%现货价格为 949.78 元/湿吨，较前值增加 16.3 元/湿吨。

*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。

铁矿与废钢价格对比



铁矿石主力合约基差



*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

铁矿石进口数量与均价



截止至 2024 年 05 月，铁矿石及精矿进口数量为 10,203.3 万吨，较上一个月增加 21.3 万吨；铁矿石及精矿进口均价为 105.75 美元/吨，较上一个月减少 7.37 美元/吨。

澳洲与巴西铁矿石发运量



截止至 2024 年 05 月，澳大利亚铁矿石发运量为 6,986.7 万吨，较上月增加 365.2 万吨；巴西铁矿石发运量为 2,449.8 万吨，较上半月增加 265.6 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。

铁矿石海运价



截止至 2024 年 06 月 07 日，西澳-青岛铁矿石运价 11.24 美元/吨，较上日上升 0.02 美元/吨；图巴朗-青岛铁矿石运价为 25.76 美元/吨，较上日上升 0.25 美元/吨；印度-青岛铁矿石运价为 15.5 美元/吨，较上日无变化。

库存分析

铁矿石港口库存



■ 焦煤

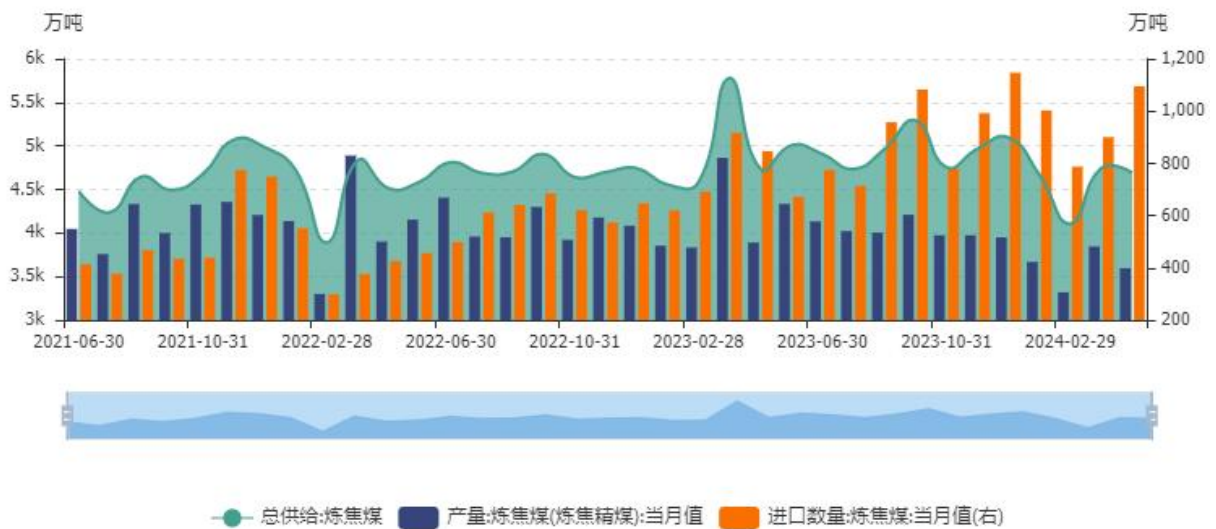
现货分析

炼焦煤华北各地车板价



供给分析

炼焦煤总供给



库存分析

港口煤炭库存



截止至 2024 年 06 月 07 日，京唐港国投港区合计煤炭库存为 2,230,000 吨，较上周减少 10,000 吨；广州港集团煤炭库存为 3,317,000 吨，较上周增加 4,000 吨；曹妃甸港煤炭库存为 500 万吨，较上周减少 4 万吨；秦皇岛港煤炭库存为 484 万吨，较上周增加 7 万吨。

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。