

震荡反复，方向尚不明朗

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7月8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。

【螺纹】

行情回顾：上周螺纹 2410 合约上涨 0.45%

基本面：据中钢协数据，6月下旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢 2167.65 万吨、生铁 1937.30 万吨、钢材 2283.99 万吨。其中，粗钢日产 216.76 万吨，环比下降 0.80%，同比下降 3.49%；生铁日产 193.73 万吨，环比下降 1.17%，同比下降 4.50%；钢材日产 228.40 万吨，环比增长 8.86%，同比下降 0.97%。6月下旬末，重点统计钢铁企业钢材库存量约 1469.43 万吨，环比下降 10.54%。据我的钢铁网数据显示，上周螺纹钢周度产量 236.75 万吨，环比下降 8.01 万吨，钢厂库存 200.78 万吨，环比下降 5.6 万吨，社会库存 585.81 万吨，环比上升 7.57 万吨。钢材五大品种周度产量 897.92 万吨，环比下降 12.8 万吨，两库库存合计 1779.99 万吨，环比上升 6.08 万吨，五大品种钢材周消费量为 891.84 万吨，其中建材消费环比增 1.1%，板材消费环比降 1.8%。07月05日，上海地区螺纹钢的现货价格为 3520 元/吨，较上一交易日下降 20 元/吨，基差 -66 元/吨，螺纹高炉盘面炼钢利润为 98.75 元/吨，较上一交易日减少 13.85 元/吨。7月4日，237 家主流贸易商建筑钢材成交 11.79 万吨，环比减 29.2%。

核心观点：7月以来宏观情绪得到改善，黑色整体在出现震荡企稳迹象后，上周五盘面短线再度大幅走弱，短期或以震荡为主。

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 3.17%，焦煤 2409 合约下跌 0.16%，焦炭 2409 合约上涨 0.81%

基本面：上周中钢协副会长表示，当前铁矿石定价机制已不能反映市场的真实供需情况，希望广大铁矿石产业链上下游参与者围绕定价机制。据我的钢铁网数据，7月1日，中国 45 港进口铁矿石库存总量 14915.41 万吨，环比上周一增加 69 万吨。上周，523 家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为 90.0%，环比减 1.1%。原煤日均产量 202.9 万吨，环比减少 2.5 万吨，原煤库存 349.5 万吨，环比增加 8.2 万吨。7月4日，全国主港铁矿石成交 112.85 万吨，环比增 0.2%。

核心观点：上周市场情绪有所修复，原料回落空间预计有限，近期盘面走势或以震荡为主。

交易策略：建议震荡偏多对待

【投资评级：★★】

■ 螺纹

现货分析

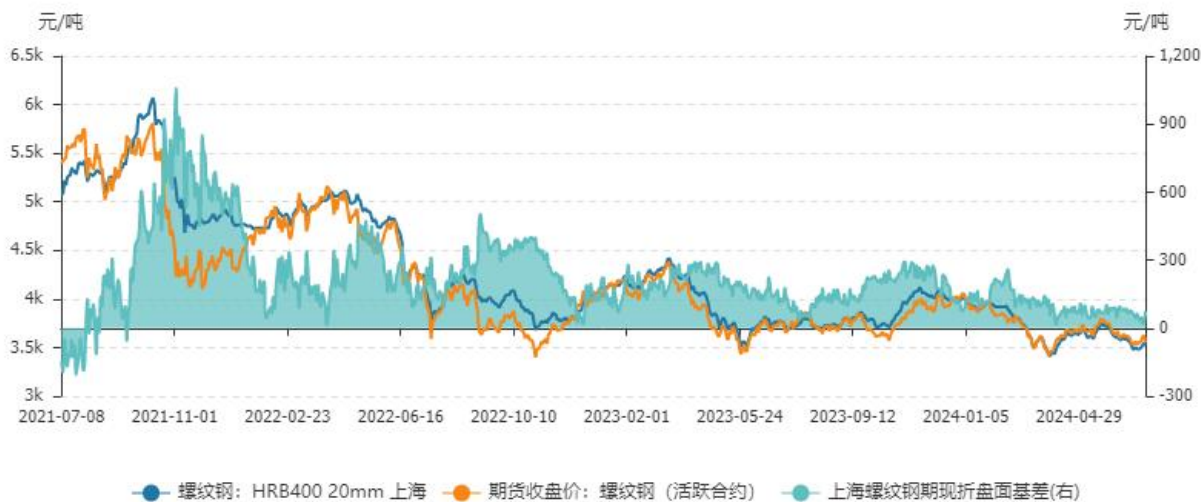
螺纹钢现货价格



来源：wind、华龙期货投资咨询部

截止至 2024 年 07 月 05 日，上海地区螺纹钢的现货价格为 3,520 元/吨，较上一交易日下降 20 元/吨，天津地区螺纹钢的现货价格为 3,650 元/吨，较上一交易日下降 20 元/吨。

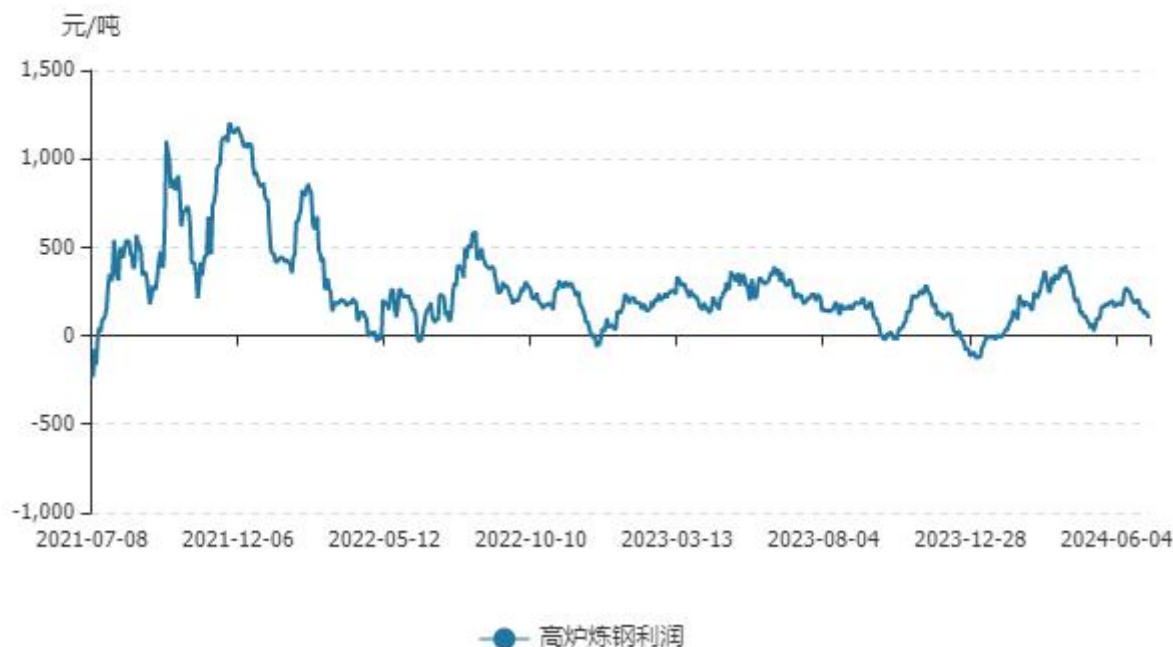
上海螺纹钢基差



来源：wind、华龙期货投资咨询部

供给分析

螺纹钢高炉炼钢利润



来源：wind、华龙期货投资咨询部

截止至 2024 年 07 月 05 日，螺纹现货高炉炼钢利润为 98.75 元/吨，较上一交易日减少 13.85 元/吨，

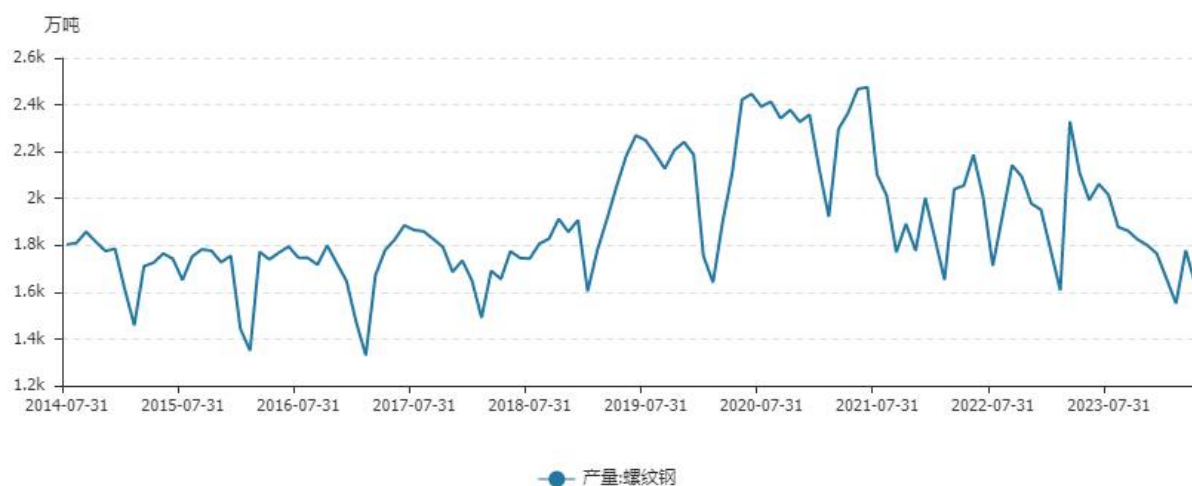
利润中枢有所下移，处于近三年来高炉炼钢利润曲线中低部。

唐山高炉开工率



来源：wind、华龙期货投资咨询部

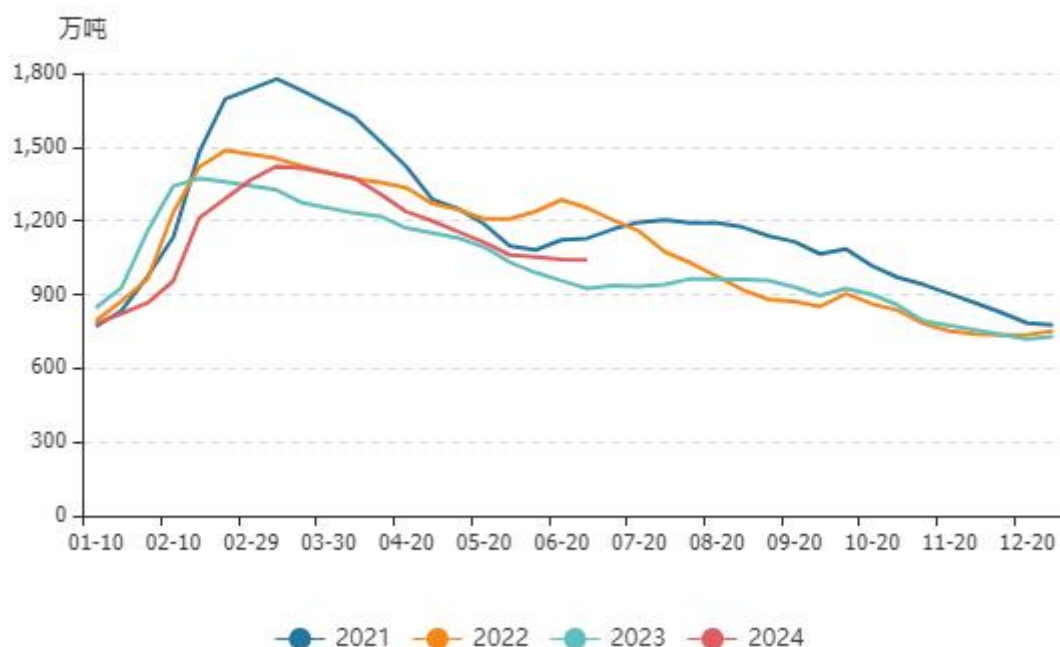
螺纹钢产量



来源：wind、华龙期货投资咨询部

库存分析

钢材五大品种社会库存



来源：wind、华龙期货投资咨询部

螺纹钢社会库存季节性分析



来源：wind、华龙期货投资咨询部

■ 铁矿

现货分析

天津港：PB粉61.5%现货价



来源：wind、华龙期货投资咨询部

截止至 2024 年 07 月 05 日，天津港：PB 粉 61.5%现货价格为 949.78 元/湿吨，较前值减少 5.44 元/湿吨。

铁矿与废钢价格对比



来源: wind、华龙期货投资咨询部

铁矿石主力合约基差



来源: wind、华龙期货投资咨询部

*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

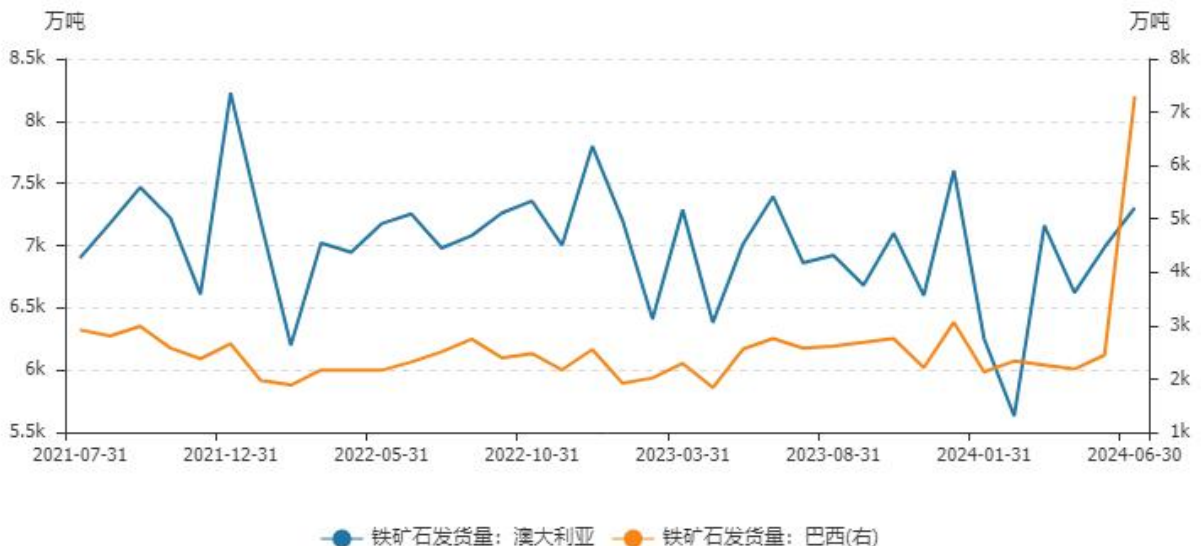
铁矿石进口数量与均价



来源：wind、华龙期货投资咨询部

截止至 2024 年 05 月，铁矿石及精矿进口数量为 10,203 万吨，较上一个月增加 21 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。

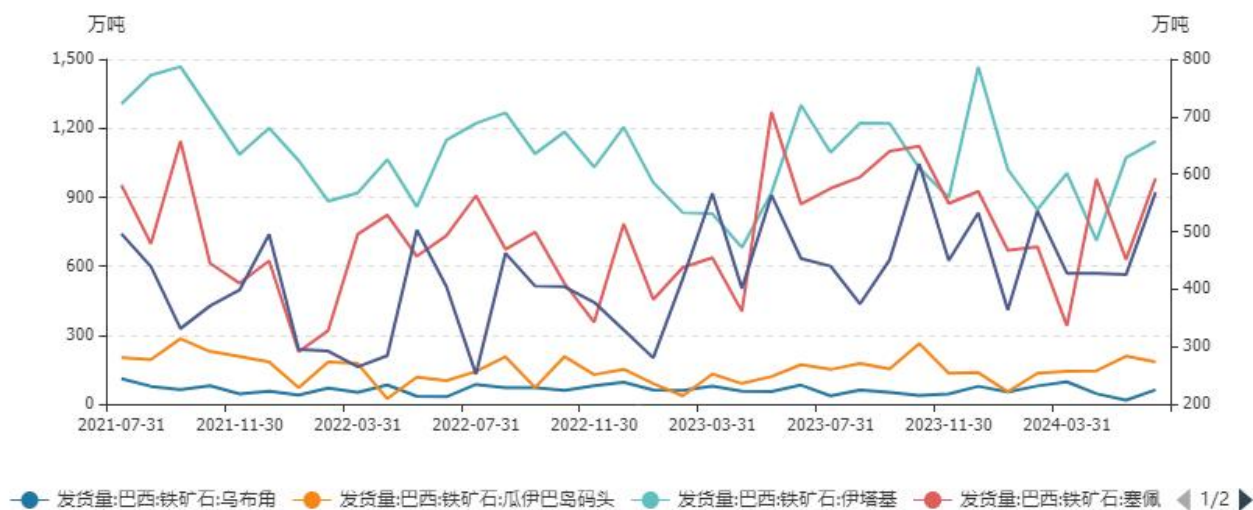
澳洲与巴西铁矿石发运量



来源：wind、华龙期货投资咨询部

截止至 2024 年 06 月，澳大利亚铁矿石发运量为 7,302.7 万吨，较上月增加 316 万吨；巴西铁矿石发运量为 7,302.7 万吨，较上半月增加 4,852.9 万吨。

巴西港口铁矿石发运量



来源: wind、华龙期货投资咨询部

铁矿石海运价



来源: wind、华龙期货投资咨询部

截止至 2024 年 07 月 04 日, 西澳-青岛铁矿石运价 10.74 美元/吨, 较上日下降 0.12 美元/吨; 图巴朗-青岛铁矿石运价为 29.19 美元/吨, 较上日下降 1.1 美元/吨; 印度-青岛铁矿石运价为 15.7 美元/吨, 较上日无变化。

库存分析

铁矿石港口库存



来源: wind、华龙期货投资咨询部

■ 焦煤

现货分析

炼焦煤华北各地车板价

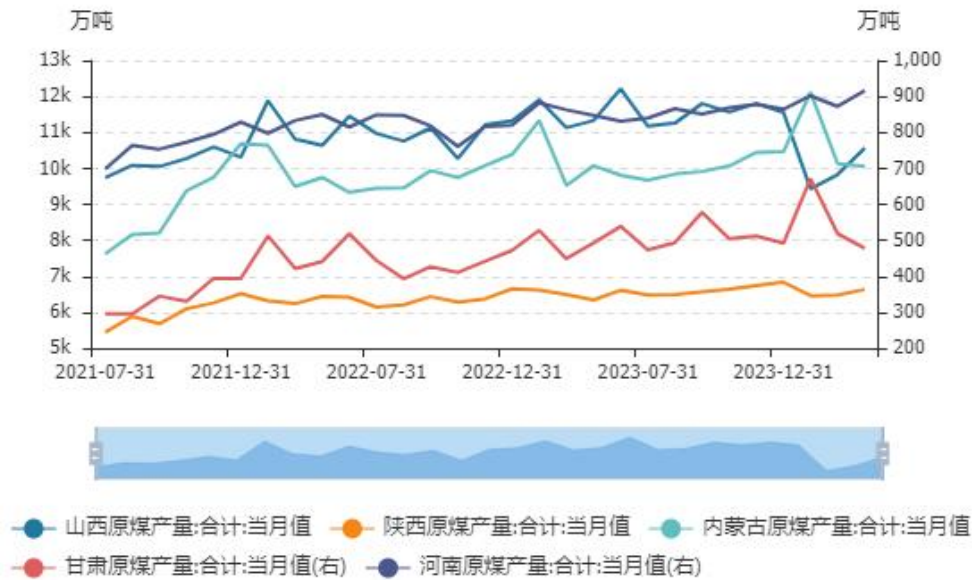


来源: wind、华龙期货投资咨询部

*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

国内各省原煤产量



来源: wind、华龙期货投资咨询部

截止至 2024 年 05 月, 山西原煤当月产量为 10,566.4 万吨, 较上月增加 738 万吨; 陕西原煤当月产量为 6,633.5 万吨, 较上月增加 152.4 万吨; 内蒙古原煤当月产量为 10,055 万吨, 较上月减少 74.9 万吨; 甘肃原煤当月产量为 477.9 万吨, 较上月减少 40.1 万吨; 河南原煤当月产量为 916.4 万吨, 较上月增加 44.1 万吨。

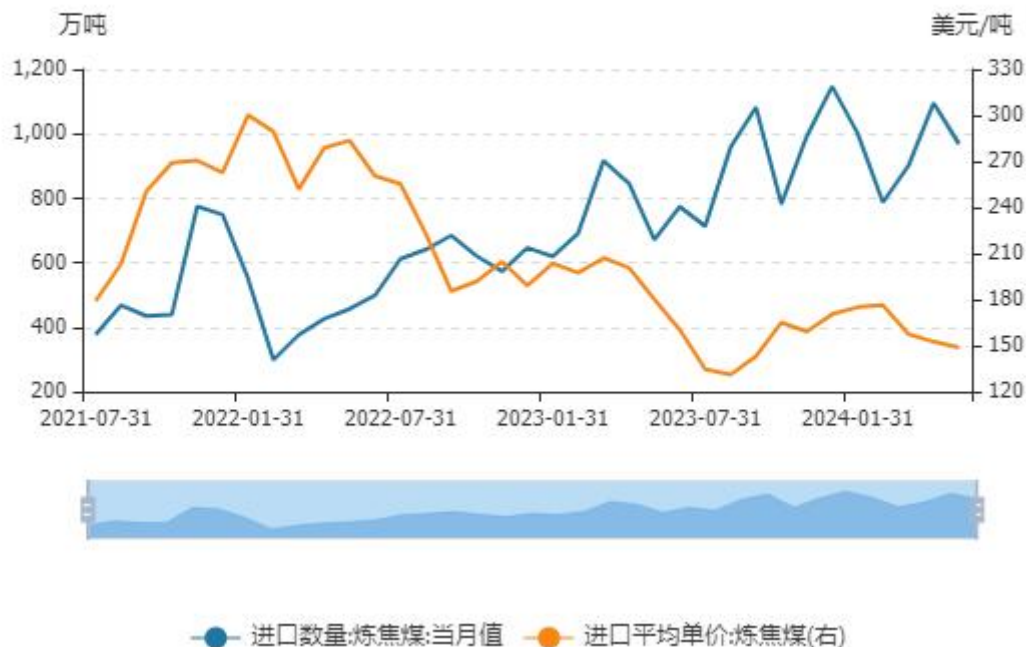
原煤与炼焦煤产量



来源: wind、华龙期货投资咨询部

截止至 2024 年 05 月，原煤当月产量为 38,385.3 万吨，较上月增加 1,218.8 万吨；炼焦煤当月产量为 3,973 万吨，较上月增加 378 万吨。

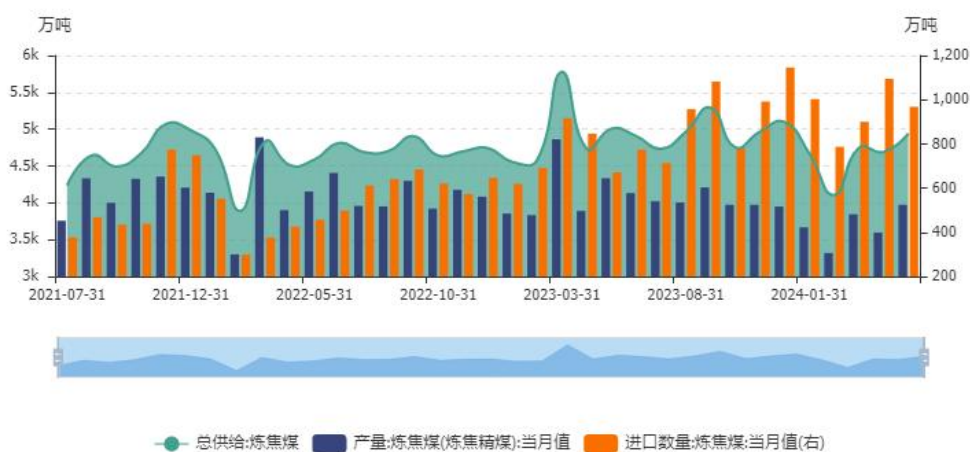
炼焦煤进口量与进口均价



来源：wind、华龙期货投资咨询部

截止至 2024 年 05 月，进口炼焦煤当月值为 967.89 万吨，较上月减少 127.05 万吨；进口炼焦煤平均单价为 148.74 美元/吨，较上月减少 3.74 美元/吨。

炼焦煤总供给



来源：wind、华龙期货投资咨询部

库存分析

港口煤炭库存



来源：wind、华龙期货投资咨询部

截止至 2024 年 07 月 05 日，京唐港国投港区合计煤炭库存为 2,220,000 吨，较上周增加 10,000 吨；广州港集团煤炭库存为 3,560,000 吨，较上周减少 26,000 吨；曹妃甸港煤炭库存为 485 万吨，较上周增加 1 万吨；秦皇岛港煤炭库存为 598 万吨，较上周减少 1 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。

联系我们

机构名称	地址	联系电话	邮编
兰州总部	甘肃省兰州市城关区静宁路308号4楼	4000-345-200	730000
深圳分公司	深圳市南山区粤海街道大冲社区大冲商务中心（三期）4栋17B、17C1702	0755-88608696	518000
宁夏分公司	银川市金凤区正源北街馨和苑10号商业楼18号营业房	0951-4011389	750004
上海营业部	中国（上海）自由贸易试验区桃林路18号A楼1309、1310室	021-50890133	200122
酒泉营业部	甘肃省酒泉市肃州区西文化街6号3号楼2-2室	0937-6972699	735211