



宏观利好连续释放，市场情绪走强

2023年1月26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	3973 (+6)	3960 (0)	-13	31
热卷	4102 (+5)	4080 (0)	-22	51
铁矿	989.5 (+2.5)	1035 (0)	45.5	75
焦炭	2459.5 (-34)	2400 (0)	-59.5	56.5
焦煤	1778.5 (-56.5)	2030 (0)	251.5	52

本周黑色市场情绪转暖，各品种均偏强震荡运行。其中螺纹、铁矿表现均较强，双焦周四周五出现回落。

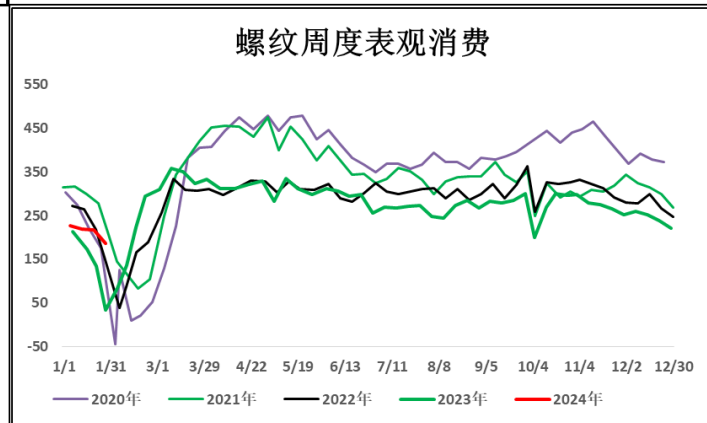
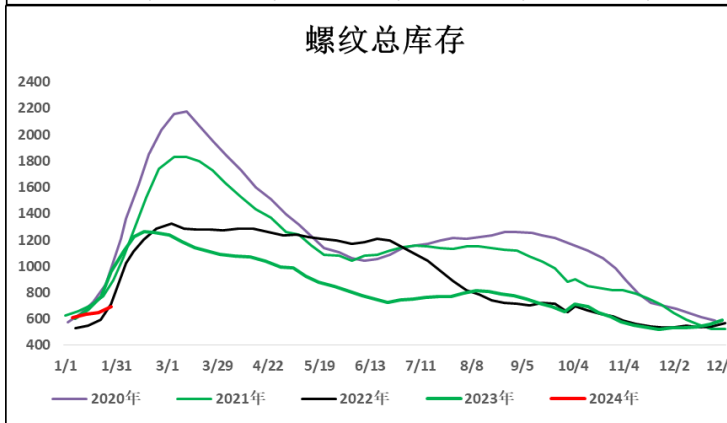
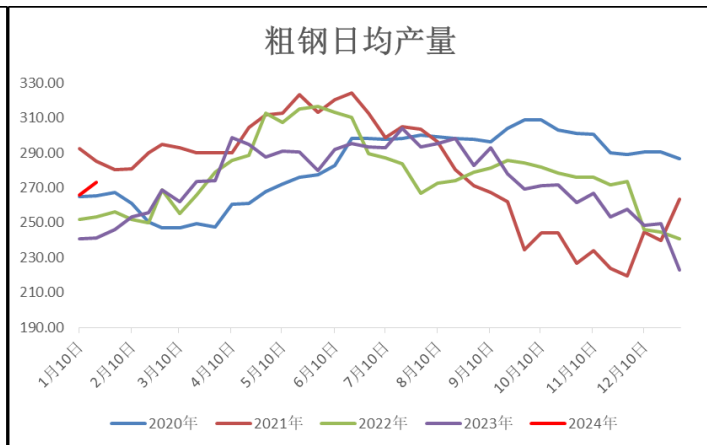
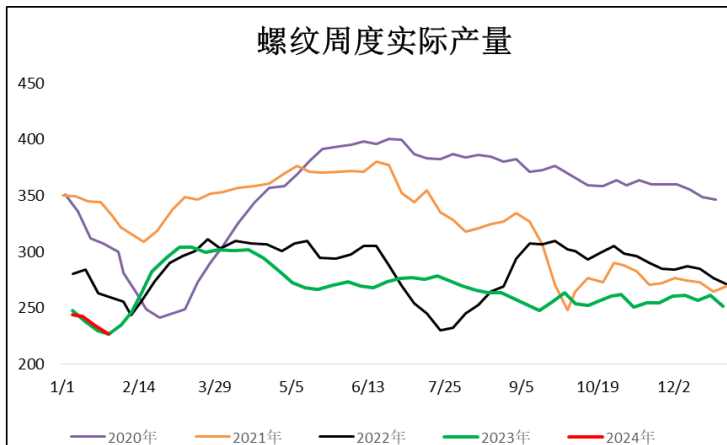
螺纹钢方面，我的钢铁数据显示，本周螺纹产量回落7.28万吨至226.89万吨，社库环比增加33.95万吨至504.17万吨，厂库环比增加7.62万吨至186.52万吨，表需环比减少32.23万吨至185.32万吨。螺纹周产量连续第五周下降，库存连续第九周回升，表需连续第三周下降，数据显示目前螺纹处于现实供需双弱局面，基本符合季节性特征。国家金融监督管理总局副局长肖远企表示，将继续做好个人住房贷款金融服务。支持各地城市政府和住建部门因城施策，进一步优化首付比例、贷款利率等个人住房贷款政策，指导、督促银行更好服务广大人民群众刚性和改善性住房的融资需求。近日宏观宽松政策密集出台，在很大程度上提振市场信心。螺纹现货供需基本面矛盾不大，随着宏观情绪转强，贸易商冬储积极性明显提升，部分钢厂冬储价格调高。预计短期螺纹盘面将震荡偏强运行。

铁矿方面，供应端，上周澳巴发运量、45港到港量环比有所下降。需求端，共新增4座高炉检修，8座高炉复产，铁水产量环比增加1.38万吨至223.29万吨、进口矿日耗环比增加1.93万吨、疏港量环比下降11.46万吨。港口库存环比累库120.5万吨至12762万吨、钢厂库存连续六期增加，钢厂冬储补库持续进行中，现有铁水需求下，钢厂库消比已经超过去年春节节前补库的高点，后续补库预期趋弱。近期基本面变化不大，市场在宏观情绪影响提振下，预计近期铁矿石价格或将延续震荡偏强走势。

焦炭方面，供给方面，多数焦企受制于环保、亏损以及出货压力，多有进一步减产行为，焦炭供应仍维持偏紧格局。需求方面，下游钢厂检修结束，高炉有一定复产倾向，市场情绪有所好转，投机需求以及钢厂采购积极性回升，价格多持稳运行。预计短期内焦炭盘面表现将震荡偏强。

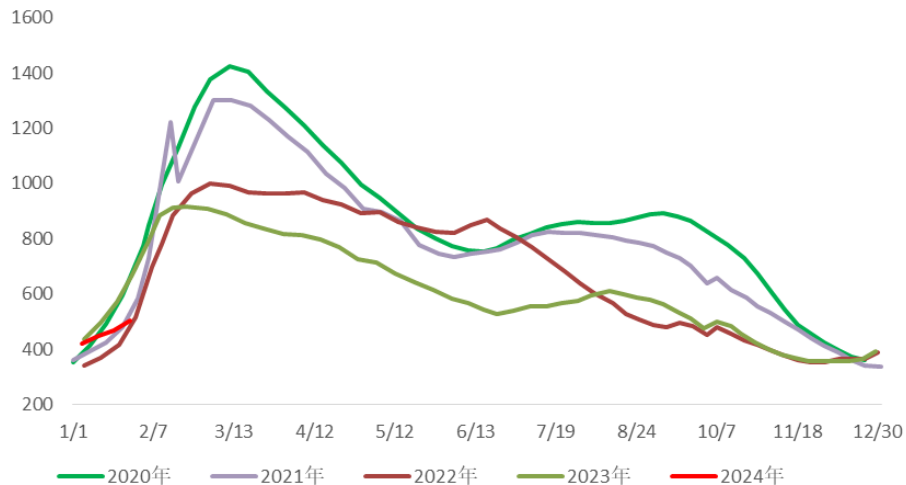
焦煤方面，甘其毛都口岸通关车数仍处低位，进口蒙煤市场询盘问价情绪减弱，口岸贸易企业积极寻求出货机会。蒙5#精煤报价1850元/吨，昨日三大主要口岸总通关车数周环比减485车。供给方面，煤矿安全检查形式依旧严峻，矿方随着放假安排陆续放出，年前增量有限，预计短期内焦煤供应将延续偏紧态势。需求方面，下游焦钢企业补库现象增多，市场积极性有所回升，铁水产量也有所上升，但在焦企利润受挤压的情况下，叠加原料端价格偏高，仍无法支持焦煤价格抬高。预计短期焦煤盘面将震荡偏强运行。

螺纹供求：表需季节性回落，厂库处于低位

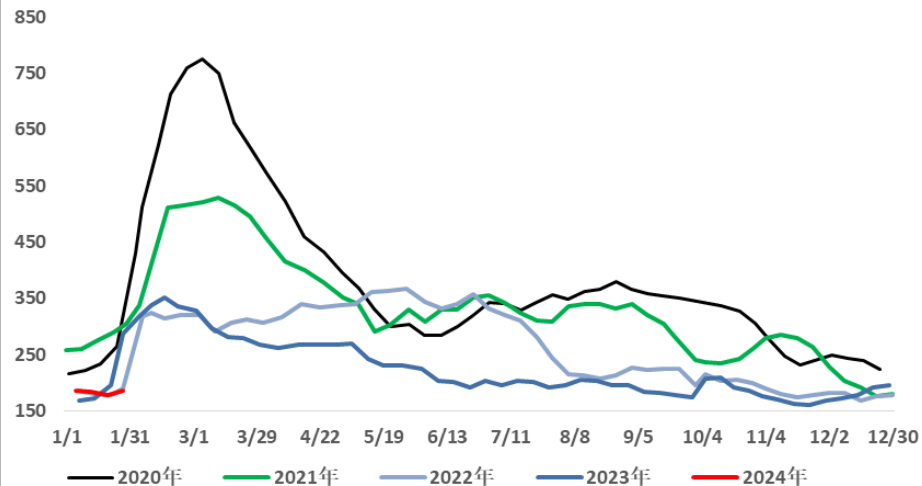


螺纹供求：表需季节性回落，厂库处于低位

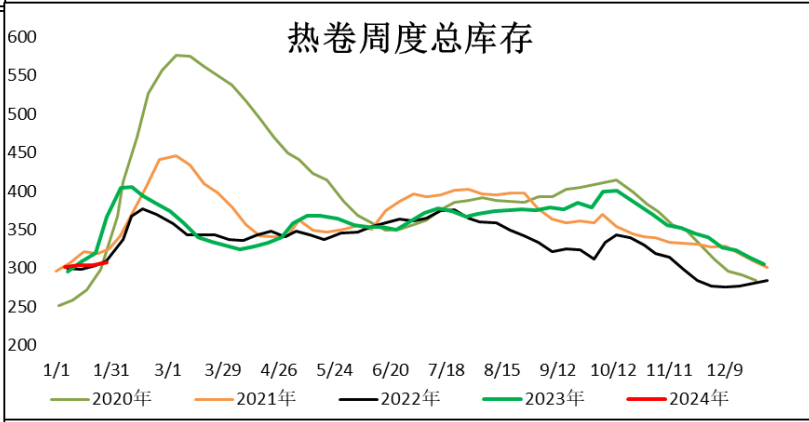
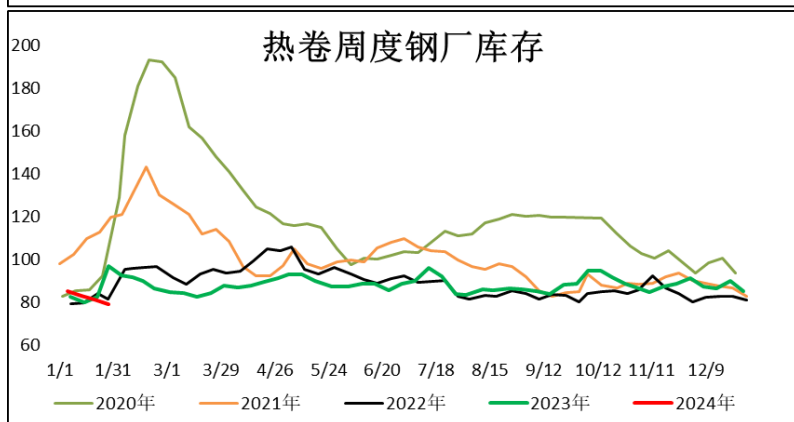
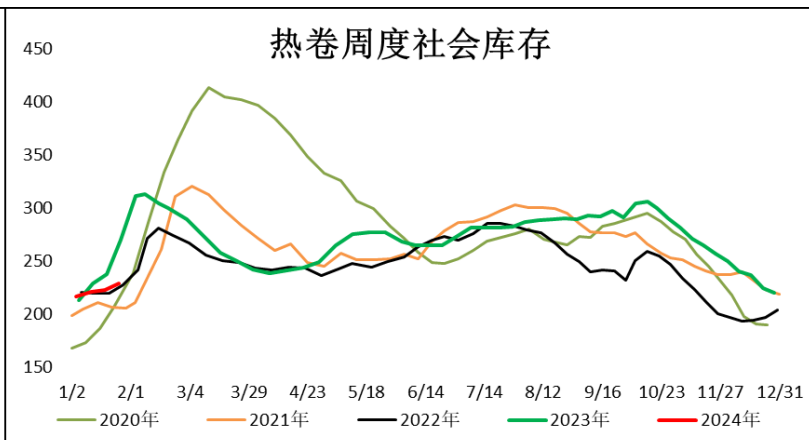
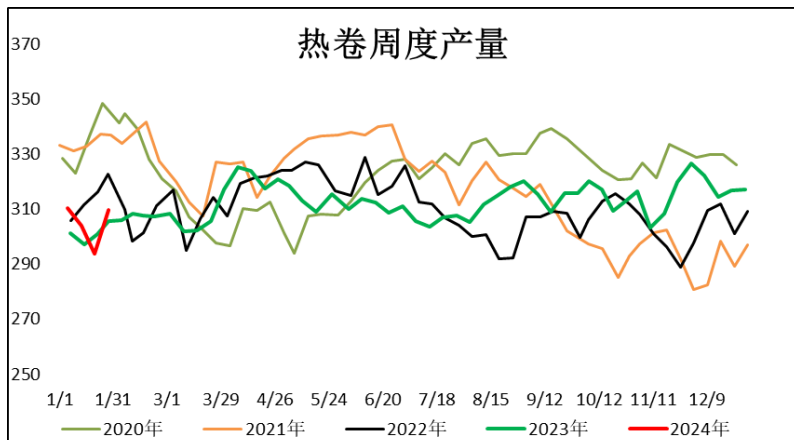
螺纹社会库存



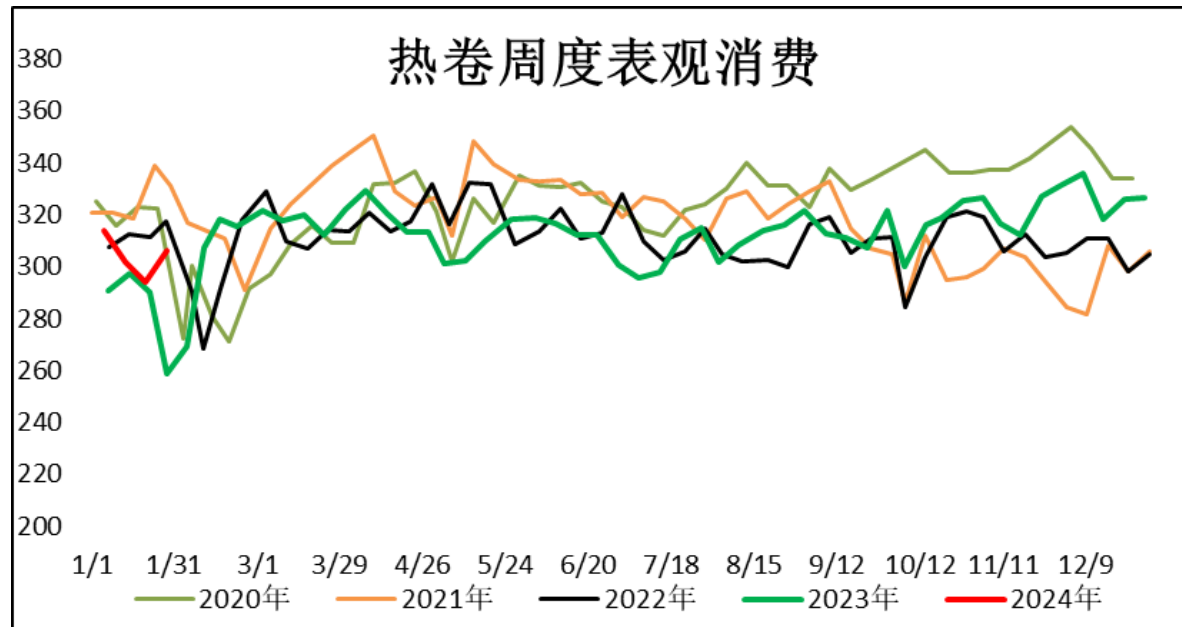
螺纹钢厂库存



热卷供求：产量表需回升，库存处于偏低位

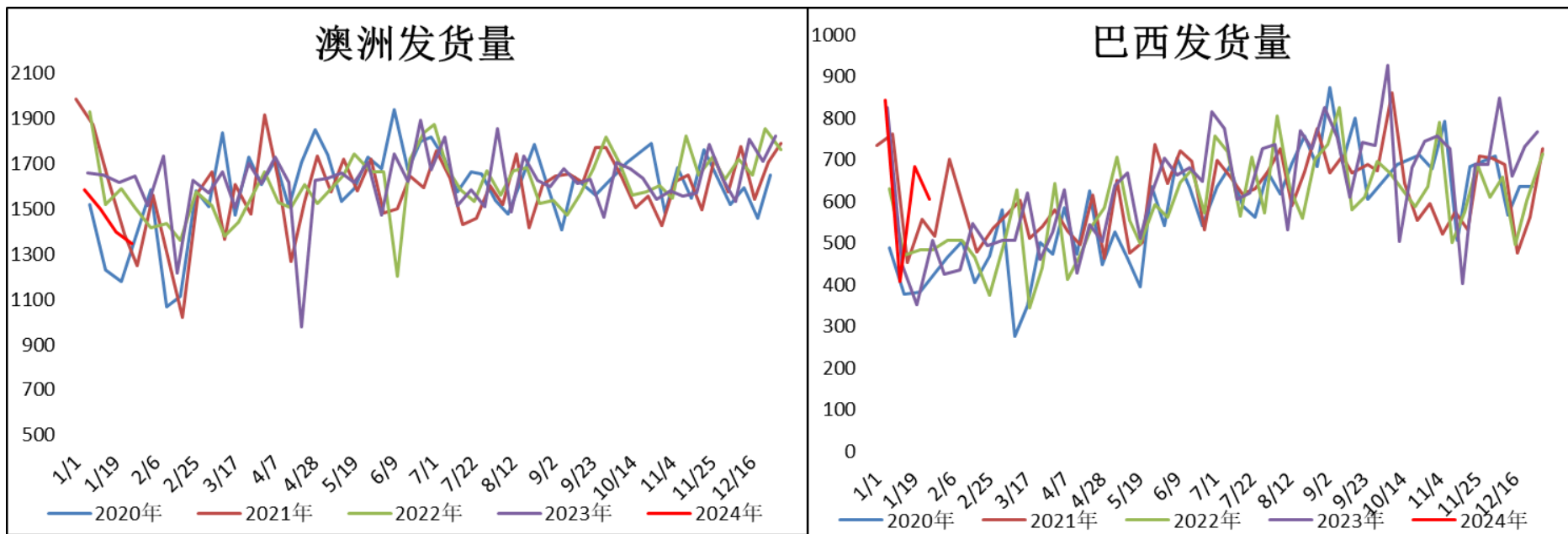


热卷供求：产量表需回升，库存处于偏低位

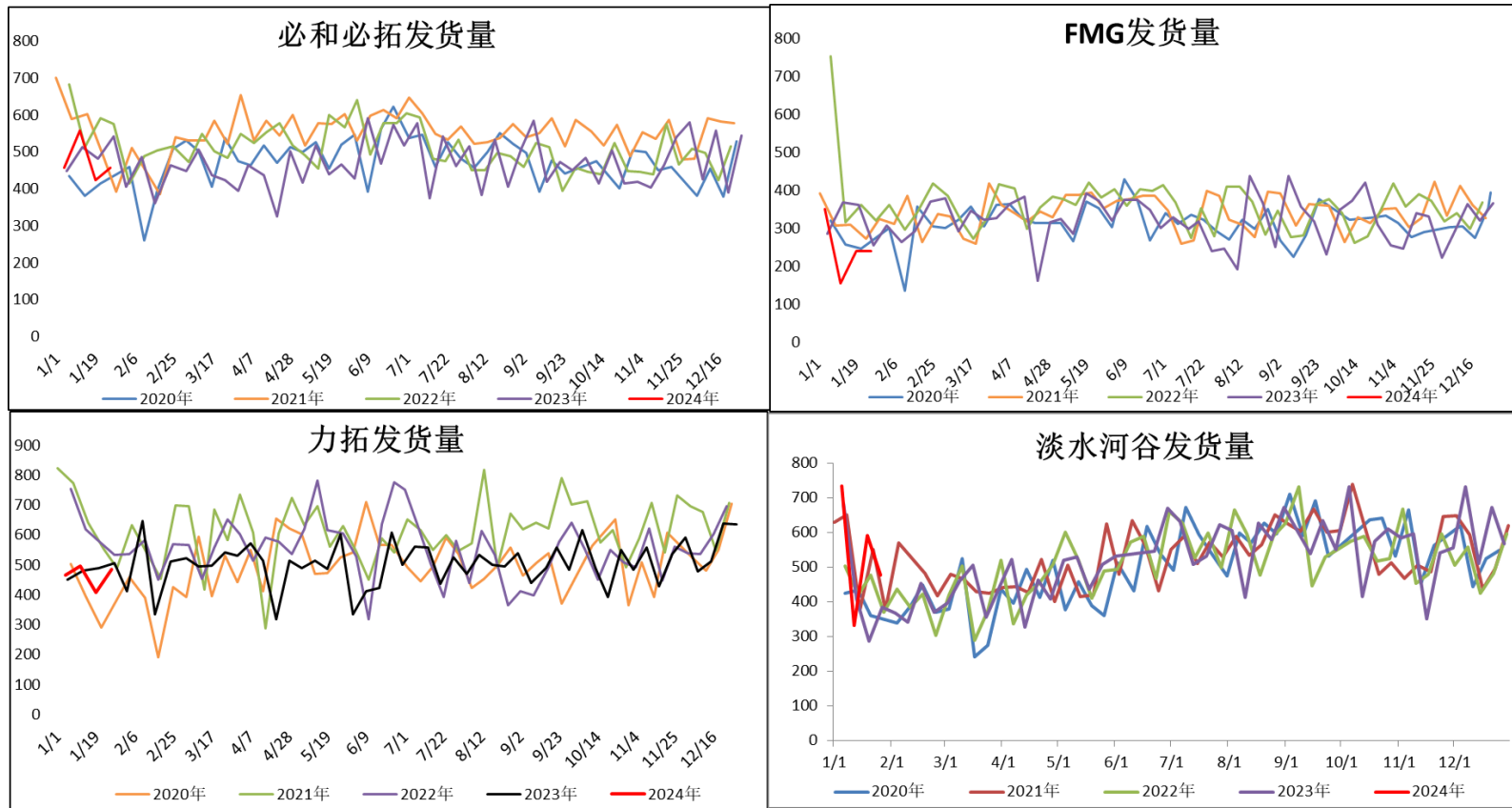


本周热卷产量309.73万吨增15.92万吨，社库228.76万吨增5.84万吨，厂库79.02万吨降2.24万吨，总库307.78万吨增3.6万吨，表需306.13万吨增12.46万吨。钢厂库存持续回落，总库处于偏低水平。

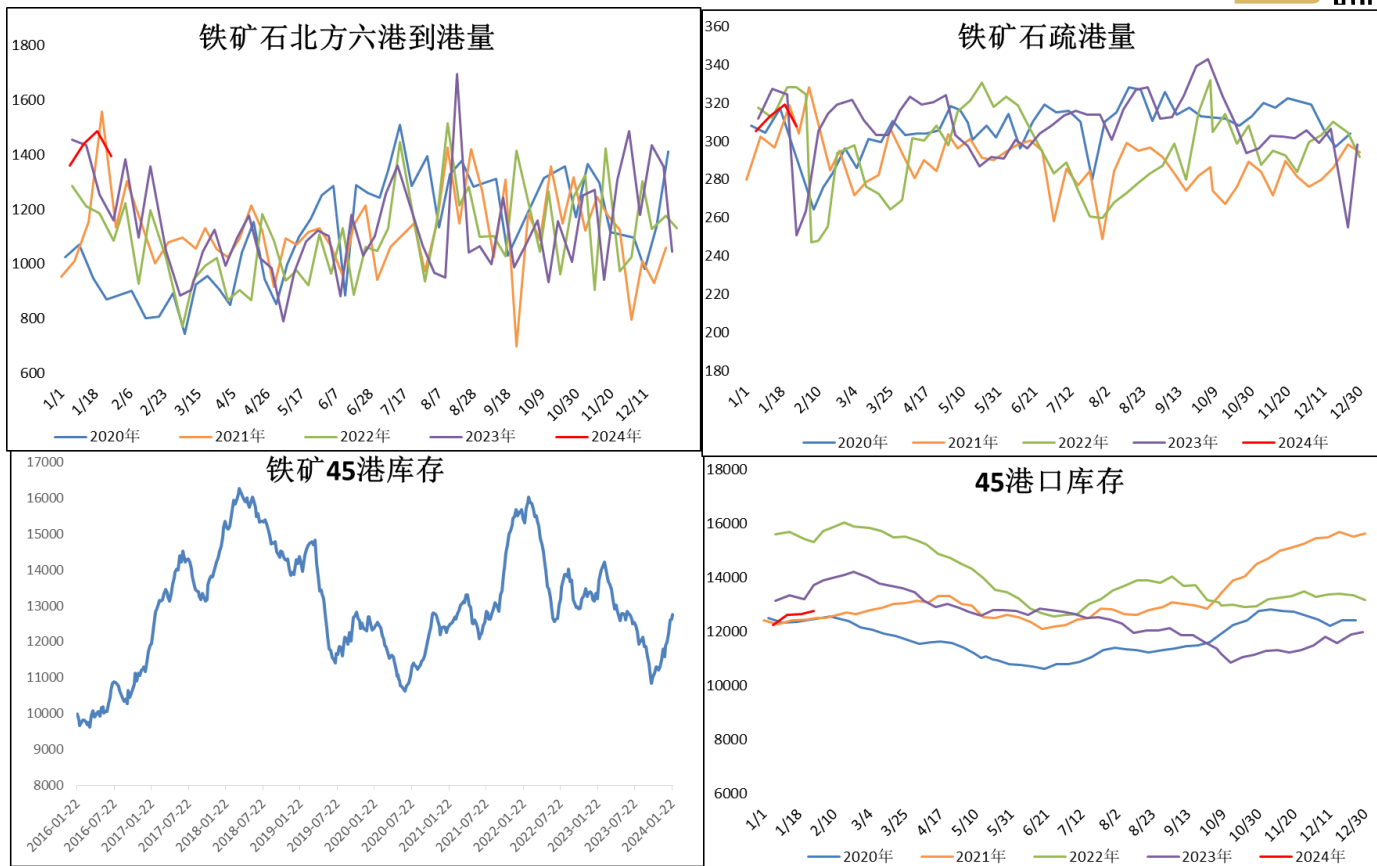
铁矿石供求：海外港口检修增多，发运预期下降



铁矿石供求：海外港口检修增多，发运预期下降



铁矿供求：港库季节性累库，到港量同期偏高



以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/518112031054006034>