

黑色短期面临震荡调整压力，中线维持震荡偏多对待

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13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 合约下跌 0.22%

基本面：据海关数据显示，4月中国出口钢材 922.4 万吨，较上月减少 66.4 万吨，环比下降 6.7%；1-4 月累计出口钢材 3502.4 万吨，同比增长 27.0%。据中钢协数据显示，4月下旬，重点统计钢铁企业粗钢日产 219.94 万吨，环比增长 3.80%。据我的钢铁网数据显示，上周螺纹钢周度产量 230.61 万吨，环比下降 1.18 万吨，钢厂库存 222.62 万吨，环比下降 11.51 万吨，社会库存 660.64 万吨，环比下降 19.77 万吨。钢材五大品种周度产量 885.79 万吨，环比上升 8.07 万吨，两库库存合计 1884.61 万吨，环比下降 44.42 万吨。5月10日，螺纹钢高炉炼钢盘面利润为 39 元/吨，较上一交易日减少 28.8 元/吨，5月11日，上海螺纹钢 HRB400 20mm 现货价格 3610 元/吨，基差 -42 元/吨，与前一交易日持平。

核心观点：中线震荡偏多对待，短线面临震荡回调压力

交易策略：建议此前螺纹 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 0.06%，焦煤 2409 合约下跌 2.83%，焦炭 2409 合约下跌 3.98%

基本面：据我的钢铁网数据显示，4月29日-5月5日当周全球铁矿石发运总量 3126.7 万吨，环比减少 27.7 万吨，澳洲巴西铁矿发运量 2687.2 万吨，环比增加 89.7 万吨。5月10日，全国铁矿港口库存 1.47 亿吨，环比下降 91.13 万吨，焦煤港口库存 227.5 万吨，环比上升 6 万吨。5月高炉复产或将仍将增加，铁水产量相较 4 月预计会有明显的增量。

核心观点：原料总体受钢厂复产的补库需求推动，中线总体呈震荡偏多走势，短期走势较为震荡

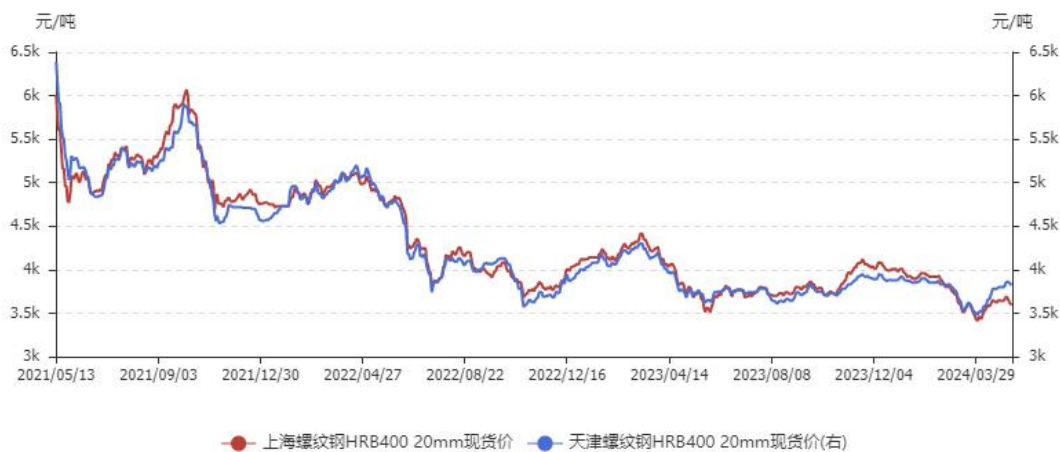
交易策略：建议此前焦煤 2409 合约多单轻仓持有

【投资评级：★★】

■ 螺纹

现货分析

螺纹钢现货价格



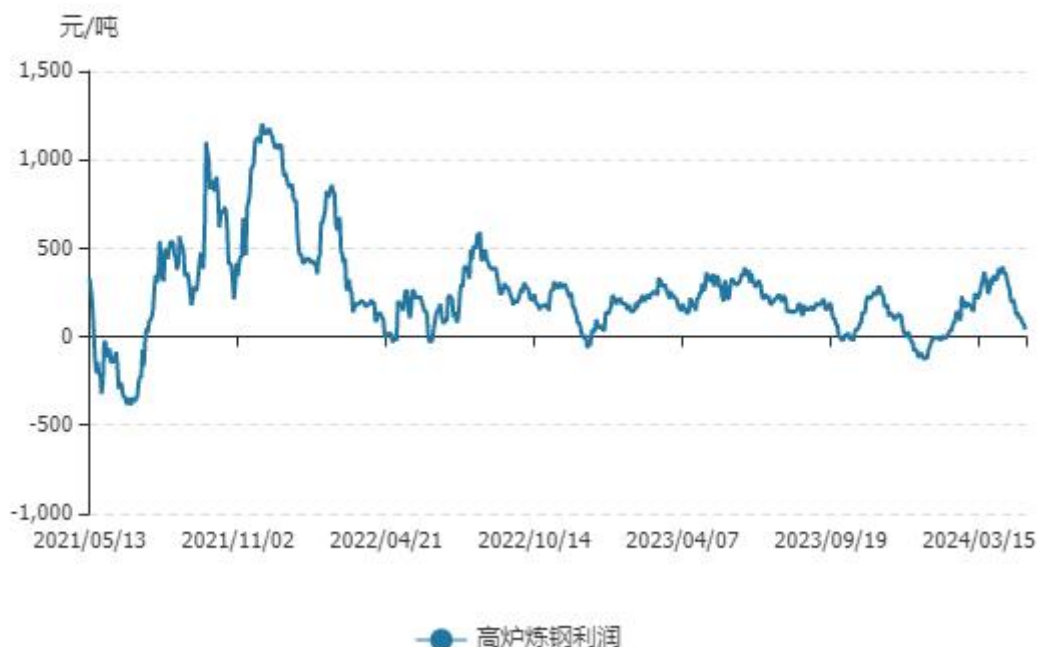
截止至 2024 年 05 月 11 日，上海地区螺纹钢的现货价格为 3,610 元/吨，较上一交易日上升 10 元/吨，天津地区螺纹钢的现货价格为 3,830 元/吨，较上一交易日无变化元/吨。

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 05 月 10 日，螺纹现货高炉炼钢利润为 39 元/吨，较上一交易日减少 28.8 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

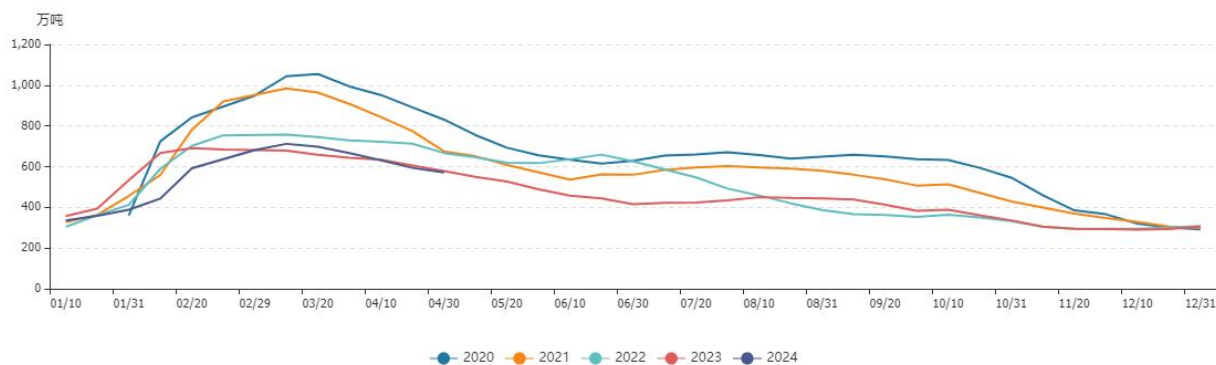


库存分析

钢材五大品种社会库存



螺纹钢社会库存季节性分析



*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 11 日, 天津港: PB 粉 61.5%现货价格为 976.96 元/湿吨, 较前值无变化元/湿吨。

铁矿与废钢价格对比



铁矿石主力合约基差



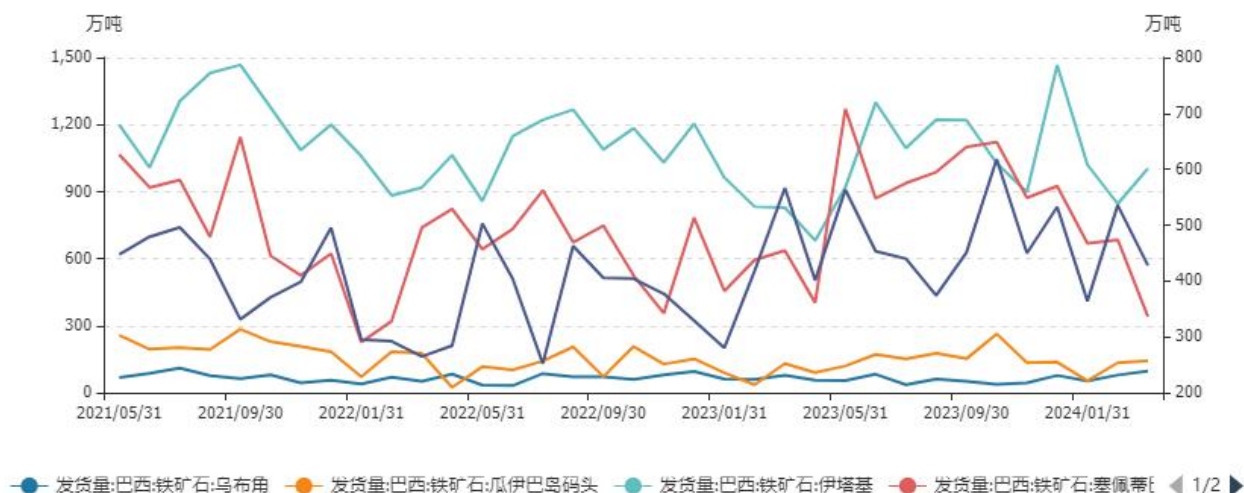
供给分析

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 10,181.8 万吨，较上一个月增加 109.8 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。

巴西港口铁矿石发运量



*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。

铁矿石海运价



截止至 2024 年 05 月 10 日，西澳-青岛铁矿石运价 11.72 美元/吨，较上日下降 0.08 美元/吨；图巴朗-青岛铁矿石运价为 27.05 美元/吨，较上日下降 0.29 美元/吨；印度-青岛铁矿石运价为 16.7 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

炼焦煤华北各地车板价



截止至 2024 年 05 月 11 日，

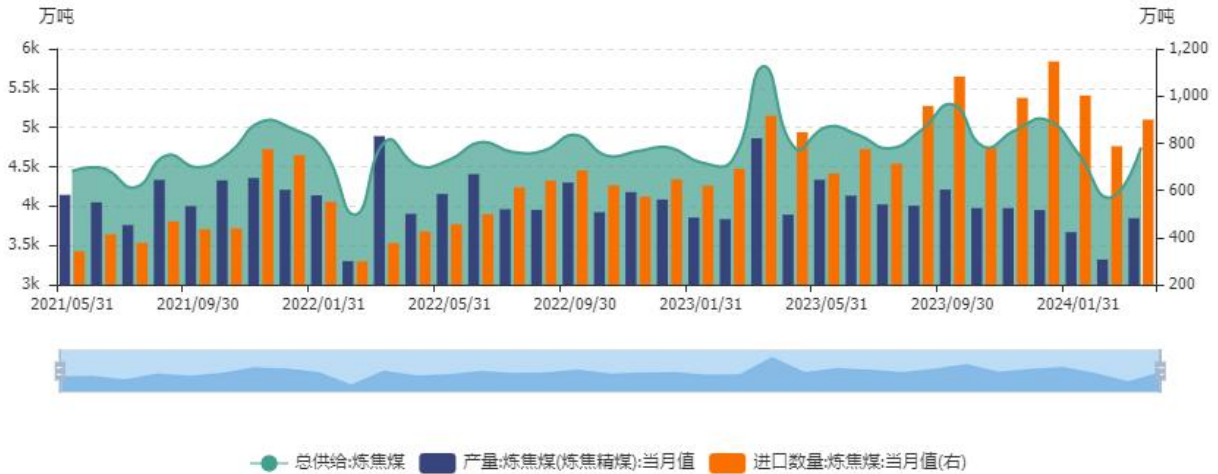
车板价：1/3 焦煤：吕梁产为 1,900 元/吨，较上日无变化；

车板价：肥煤：邯郸产为 2,010 元/吨，较上日 2,010；

车板价：主焦煤：乌海产为 1,800 元/吨，较上日无变化；车板价：主焦煤：邯郸产为 2,090 元/吨，较上日无变化。

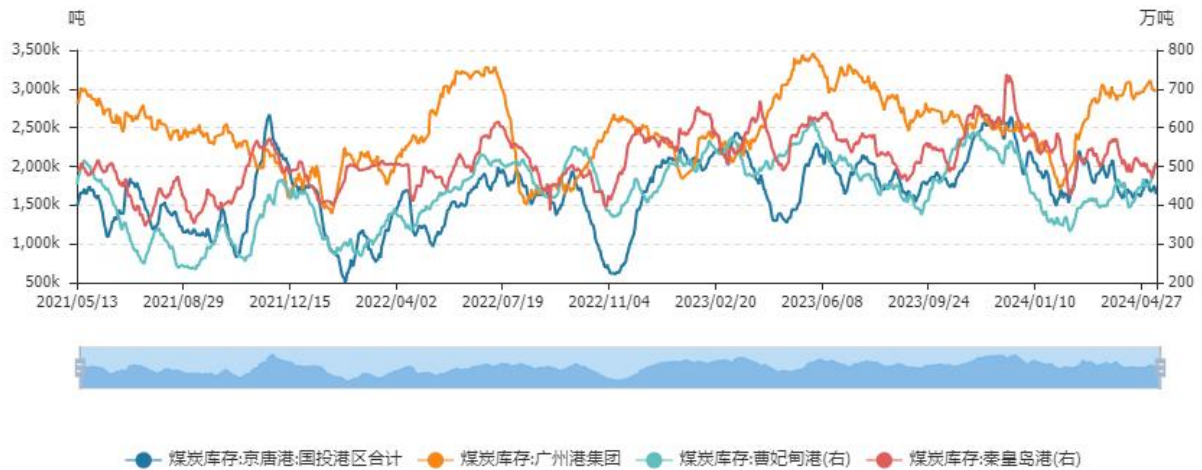
供给分析

炼焦煤总供给



库存分析

港口煤炭库存



截止至 2024 年 05 月 11 日，京唐港国投港区合计煤炭库存为 1,710,000 吨，较上周减少 70,000 吨；广州港集团煤炭库存为 2,960,000 吨，较上周减少 30,000 吨；曹妃甸港煤炭库存为 502 万吨，较上周增加 5 万吨；秦皇岛港煤炭库存为 500 万吨，较上周增加 10 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。

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