



南华黑色研究团队 2023 年 5 月 24 日

- 螺纹钢
- 热卷
- 铁矿石



5 一、核心观点

品种	南华观点
螺纹钢	<p>螺纹钢：短期震荡，中期看空</p> <p>【盘面信息】盘面震荡，测试支撑</p> <p>【信息整理】今日河北发布钢铁企业效能问卷调查，6 月有一定可能出现粗钢平控政策。</p> <p>【南华观点】整体观点为短期区间偏弱震荡，中期看空。从宏观的角度来看，预期仍然偏强，5-6 月产业需求淡季并没有太多不确定性，大概率继续进行宏观层面的博弈。从供需角度来看，5 月需求有望淡季不淡，但钢厂限产力度执行不强，在现有高铁水产量下，螺纹钢库存难以持续走低。但是如果粗钢平控落地，将阶段性改善钢材的供应压力，有利于螺纹提升估值，策略上，建议逢低做多钢厂利润。</p>
热卷	<p>热卷：低价竞争加剧</p> <p>【盘面信息】日盘热卷放量增仓大跌。</p> <p>【信息整理】越南热卷进口价格继续下跌。</p> <p>【南华观点】国内市场持续疲软，热卷供给维持低弹性，需求低位徘徊，下游成交较差。空单持有。</p>
铁矿石	<p>铁矿石：平控预期再起</p> <p>【盘面信息】工业品普跌，铁矿石期价加速下跌。</p> <p>【信息整理】河北省工信厅发布通知，将开展全省钢铁企业能效情况问卷调研。</p> <p>【南华观点】工业品普跌，市场情绪转向悲观。陆续有钢厂复产，下游需求缺乏增长点的情况下，复产只会加剧产业链矛盾，此外粗钢平控的预期有所加强。空单持有。</p>

二、相关图表

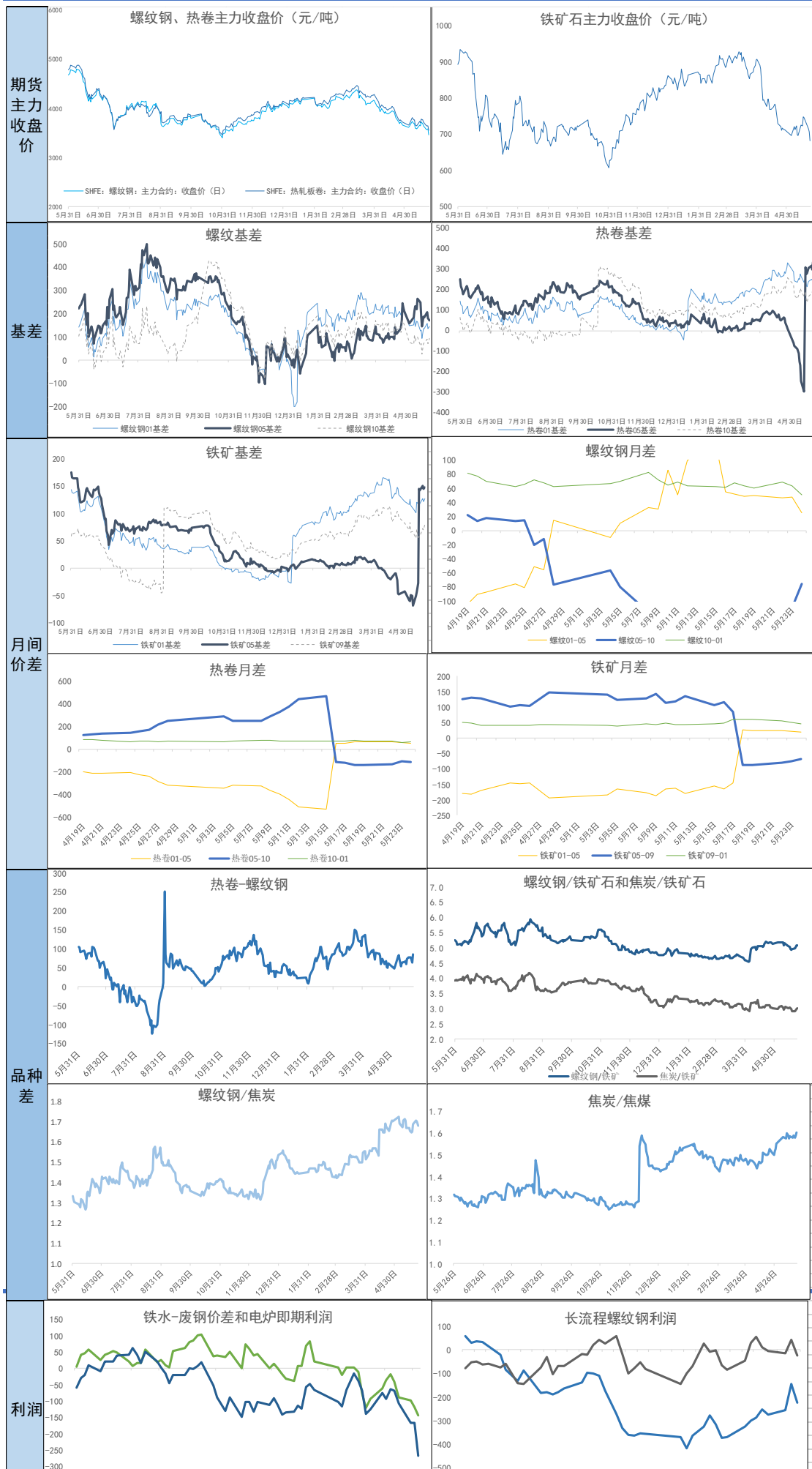


		5月24日	5月23日	今日涨跌	涨跌幅			5月24日	5月23日	今日涨跌	涨跌幅
期货主力 收盘价	螺纹钢	3466	3588	-122	-3.40%	现货 价格	上海HRB400E中天螺纹钢Φ20	3560	3660	-100	-2.73%
	热轧卷板	3551	3651	-100	-2.74%		上海Q235B 4.75鞍钢热卷	3770	3840	-70	-1.82%
	铁矿石	682.5	707	-24.5	-3.47%		青岛PB粉61.5%	763	777	-14	-1.80%
	焦煤	1307.5	1325.5	-18	-1.36%		张家港普碳重废钢三不含税	2450	2450	0	0.00%
	焦炭	2059.5	2107.5	-48	-2.28%		日照准一级冶金焦	2040	2040	0	0.00%
基差	螺纹01	145	135	10	7.41%	月间 价差	螺纹01-05	25	47	-22	-0.60%
	螺纹05	170	182	-12	-6.59%		螺纹05-10	-76	-110	34	0.33%
	螺纹10	94	72	22	30.56%		螺纹10-01	51	63	-12	-0.33%
	热卷01	285	247	38	15.38%		热卷01-05	50	54	-4	-0.10%
	热卷05	335	301	34	11.30%		热卷05-10	-116	-112	-4	-0.10%
	热卷10	219	189	30	15.87%		热卷10-01	66	58	8	0.11%
	铁矿01	127.5	122	5.5	4.51%		铁矿01-05	20.5	23	-2.5	-0.32%
	铁矿05	148	145	3	2.07%		铁矿05-09	-67.5	-75	7.5	0.17%
	铁矿09	80.5	70	10.5	15.00%		铁矿09-01	47	52	-5	-0.64%
利润	铁水成本	2737	2763	-26	-0.92%	品种差	热卷-螺纹钢	85	63	22	0.41%
	铁水-废钢	-144	-119	-25	21.86%		螺纹钢/铁矿	5.078	5.075	0.003	0.07%
	电炉即期利润	-268	-168	-100	59.54%		螺纹钢/焦炭	1.683	1.702	-0.020	-1.15%
	长流程20日库存利润	-224	-144	-80	56.98%		焦炭/铁矿	3.018	2.981	0.037	1.23%
	长流程螺纹盘面利润	-23	43	-66	-153.49%		焦炭/焦煤	1.575	1.590	-0.015	-0.93%



南华期货
NANHUA FUTURES

南华黑色（螺纹、热卷、铁矿）日报





南华期货
NANHUA FUTURES

南华黑色（螺纹、热卷、铁矿）日报

南华黑色研究团队简介：



南华黑色研究团队：

南华黑色研究团队由分析师袁铭（Z0012648 黑色总体）、李嘉豪（Z00180077 玻璃纯碱）、周甫翰（F03095899，螺纹热卷铁矿石）、刘斯亮（F03099747 焦煤焦炭）组成，覆盖黑色商品多板块的研究，近年来团队成员在《中国证券报》、《期货日报》等业内知名报刊发表观点，在由《期货日报》和《证券日报》联合主办的 2022 第十五届中国最佳期货经营机构中南华期货研究院荣获中国金牌期货研究所称号。

获取每日期货策略推送



南华期货微信公众号



南华黑色投研札记



南华期货 app

扫码关注上方微信公众号，期货咨询尽在掌握

免责声明

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布的机构或人员，也并非意图发送、发布给因可得到、使用本报告的行为而使本公司违反或受制于当地法律或监管规则的机构或人员。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，本报告所载资料、意见及推测仅反映在本报告载明的日期的判断，期货市场存在潜在市场变化及交易风险，本报告观点可能随时根据该等变化及风险产生变化。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。在任何情况下，本报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不应作为您进行相关交易的依据。本公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

本公司的销售人员或其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理部门、涉及相应业务内容的子公司可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。投资者应当考虑到本公司可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。

未经本公司允许，不得以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。经过本公司同意的转发应遵循原文本意并注明出处“南华期货股份有限公司”。未经授权的转载本公司不承担任何责任。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

请务必阅读正文之后的免责声明部分