



石磊

黑色产业链分析师

执业资格号: F0270570

投资咨询证: Z0011147

电话: 0516-83831127

Email: shilei@neweraqh.com.cn

苏州大学数学与应用数学专业理学学士，新加坡国立大学计量金融专业理学硕士。

新纪元期货交易咨询部副经理  
黑色产业链研究员。

## 【新纪元期货一周策略周报】

【2024年6月28日】

## 黑色：低位震荡反复 中线维持偏弱

## 一、基本面分析

## 1、行业信息综述

## (1) 2024年1-5月份全国规模以上工业企业利润增长3.4%

1-5月份，全国规模以上工业企业实现利润总额27543.8亿元，同比增长3.4%。1-5月份，采矿业实现利润总额5024.5亿元，同比下降16.2%；制造业实现利润总额19285.7亿元，增长6.3%；电力、热力、燃气及水生产和供应业实现利润总额3233.6亿元，增长29.5%。1-5月份，主要行业利润情况如下：有色金属冶炼和压延加工业利润同比增长80.6%，计算机、通信和其他电子设备制造业增长56.8%，电力、热力生产和供应业增长35.0%，纺织业增长23.2%，汽车制造业增长17.9%，农副食品加工业增长17.1%，石油和天然气开采业增长5.3%，通用设备制造业增长1.8%，化学原料和化学制品制造业下降2.7%，电气机械和器材制造业下降6.0%，专用设备制造业下降8.8%，煤炭开采和洗选业下降31.8%，非金属矿物制品业下降52.9%，石油煤炭及其他燃料加工业由盈转亏，黑色金属冶炼和压延加工业亏损增加。（国家统计局）

## (2) 6月钢厂停产检修及生产情况

Mysteel 调研：全国样本生铁企业64座高炉中有28座停产检修，检修高炉容积合计6839m<sup>3</sup>，周度产能利用率为62.94%，周环比下降1.31%，月环比下降4.27%。厂内生铁库存32.34万吨，周环比减少5.95万吨。

钢厂名称	检修设备	开始检修时间	检修时长	影响产量
天津荣程钢铁	2条优线	6月1日	30天	影响优线产量10万吨左右
广东中南钢铁	棒一产线	6月4日	12天	影响螺纹产量约5万吨
	2条棒材线轮流停产检修	-	-	7月建筑钢材计划产量35万吨，环比上月减产10万吨
南钢	炉役检修	6月、7月	-	影响圆钢产量3-4万吨/月
八钢	棒线厂	6月11日	10天	-
伊犁钢铁	高炉	6月11日	10天	-
巴州钢铁	设备检修	6月11日	10天	-
新疆和钢钢铁	设备检修	6月11日	10天	-
新疆昆玉钢铁	设备检修	6月11日	10天	-
新疆新安特钢	炼钢及设备	6月27日	10天	-

资料来源: Mysteel

## (3) 因即将迎来夏季用电高峰，四川钢厂或进行错峰生产

据调研了解，因即将迎来夏季用电高峰，为保证用电有序，四川钢厂或进行错峰生产，目前川内电炉厂大多生产13小时，预计产量影响较小，高炉厂产量或有一定下降空间。近期雨水天气较多，气温以及用电量尚未明显提升，短期钢厂生产情况暂无明显变化。

(Mysteel)

2、现货市场数据（数据采集周期为周一至周五）

表 1：螺纹、铁矿库存及现货价格

日期	螺纹钢社会库存	螺纹钢产量	螺纹钢表需	HRB400 20mm 上海	铁矿石港口库存	铁矿石钢厂库存	日均铁水产量	铁矿石钢厂日耗	京唐港 61.5%PB 粉
单位	万吨	万吨	万吨	元/吨	万吨	万吨	万吨	万吨	元/吨
6.7	570.75	233.07	231.14	3620	14927.76	1150.22	235.75	60.85	860
6.14	570.76	232.41	227.11	3610	14892.62	1146.45	239.31	60.53	848
6.21	573.09	230.53	235.77	3530	14883.27	1145.41	239.94	60.22	829
6.28	578.24	244.76	235.80	3480	14926.32	1115.25	239.44	59.74	830
变化	+5.15	+14.23	+0.03	-50	+43.05	-30.16	-0.5	-0.48	+1

数据来源：My Steel 新纪元期货研究

螺纹钢：

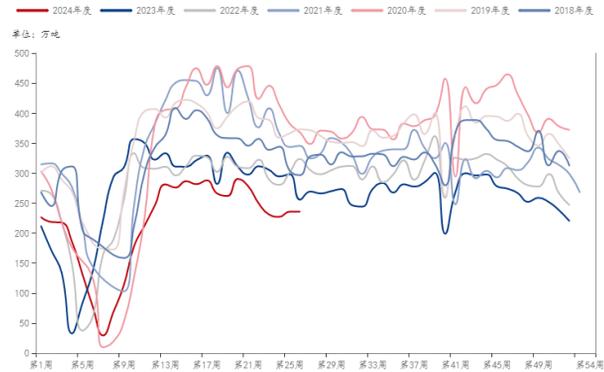
2024 年 6 月 28 日当周螺纹钢社会库存报于 578.24 万吨，较上周增加 5.15 万吨；厂内库存报于 206.38 万吨，较上周增加 3.81 万吨；螺纹钢总库存报于 784.62 万吨，较上周增加 8.96 万吨。表观消费量报于 235.80 万吨，几乎与上周持平，仍处于近五年最低。

图 1. 螺纹钢社库、厂库低位小幅回升（万吨）



资料来源：My steel 新纪元期货研究

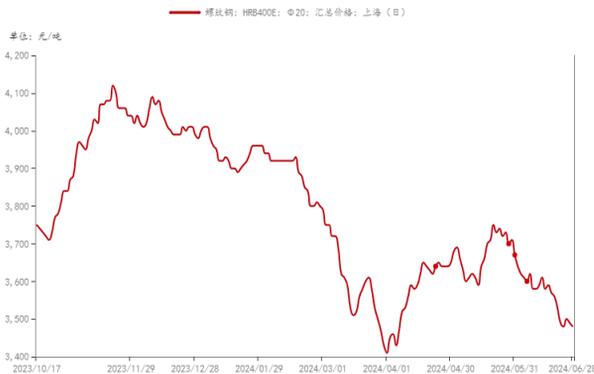
图 2. 螺纹钢表需暂平稳（万吨）



资料来源：My steel 新纪元期货研究

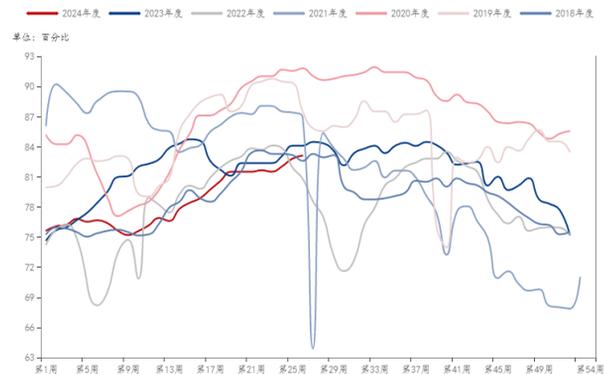
6 月 28 日当周，全国 247 高炉开工率报于 83.11%，环比上升 0.30 个百分点。螺纹钢产量报于 244.76 万吨，环比大增 14.23 万吨。6 月 28 日，上海地区 HRB400 20mm 螺纹钢报于 3480 元/吨，较上周五下跌 50 元/吨。

图 3. 螺纹钢现货价格继续下探（元/吨）



资料来源：My steel 新纪元期货研究

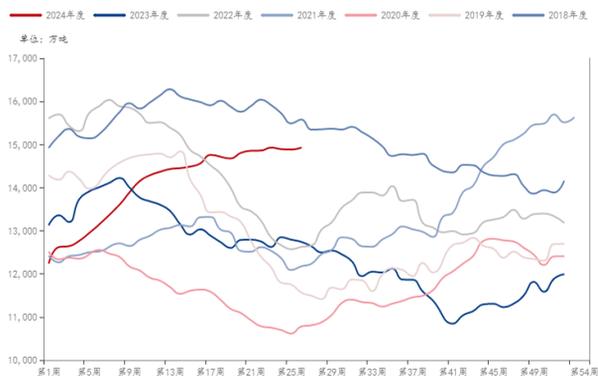
图 4. 高炉开工率小幅走高（%）



资料来源：My steel 新纪元期货研究

**铁矿石：**6月28日当周铁矿石港口库存较上周大增43.05万吨，报于14926.32万吨；现货价格报于830元/吨，较上周微涨1元/吨。

图 5. 铁矿石港口库存维持高位区域（万吨）



资料来源：My steel 新纪元期货研究

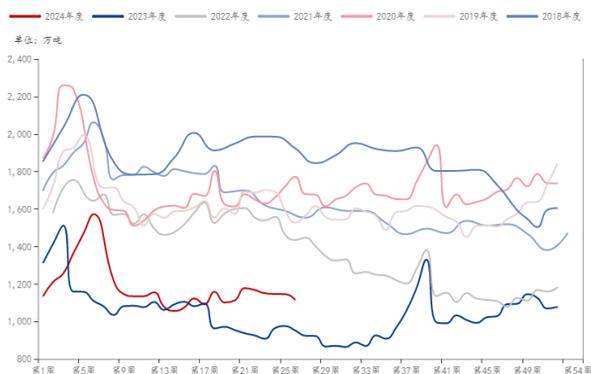
图 6. 铁矿石现货价格震荡回落（元/吨）



资料来源：My steel 新纪元期货研究

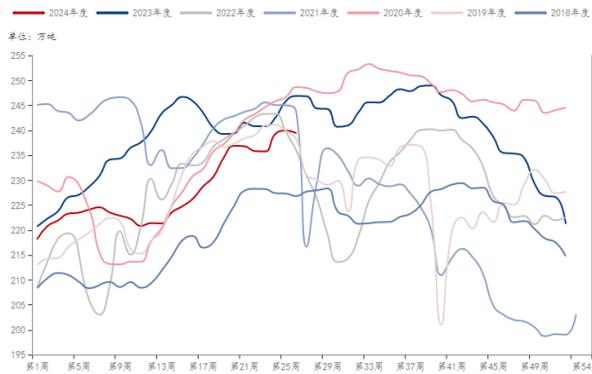
6月28日当周，64家钢厂进口烧结矿日均消耗量为59.74万吨，较上周下降0.48万吨；64家钢厂进口烧结矿库存报于1115.25万吨，较上周减少30.16万吨；钢厂铁矿石可用天数报于19天，相较于上周减少1天。6月28日当周，日均铁水产量报239.44万吨，环比微降0.50万吨。

图 7. 铁矿石钢厂库存下降（万吨）



资料来源：My steel 新纪元期货研究

图 8. 铁水产量高位小幅回落（万吨）



资料来源：My steel 新纪元期货研究

## 二、波动分析

### 1. 市场波动综述

表 2: 6月24日至6月28日当周五个交易日黑色系主力合约成交情况统计

商品	开盘	最高	最低	收盘	涨跌	波幅	成交量	持仓量
螺纹 2410	3560	3568	3522	3544	-0.45%	1.31%	561.6 万 (-183.8 万)	219.4 万(+6.4 万)
铁矿 2409	810.0	830.0	791.0	825.0	+1.85%	4.93%	141.7 万(-28.3 万)	36.3 万(-1.0 万)
焦煤 2409	1560.0	1584.0	1522.5	1573.5	+0.87%	4.04%	48.9 万(-17.8 万)	17.8 万(-1.1 万)
焦炭 2409	2215.0	2278.0	2187.0	2250.0	+1.58%	4.16%	10.2 万(-2.8 万)	2.8 万(-0.2 万)

### 三、观点与期货建议

#### 1、趋势展望

中期展望（月度周期）：上半年即将结束，黑色系淡季表现仍在持续。钢厂开工率不降反增，钢材产量小幅增加，库存降至阶段低点有回升迹象，表观消费量处于五年低位并且阶段偏弱。炉料端刚需尚可，但终端需求前景不乐观，铁矿石供应也维持高位，焦化受钢价挤压，炉料端近期跌幅超过成材。后续淡季负反馈仍有待化解，预计在阶段技术反弹后，黑色仍将维持偏弱运行。

短期展望（周度周期）：黑色系本周整体探低回升，波幅和涨跌幅较低，成交量和持仓量明显收缩。当前黑色系在淡季周期中，本周螺纹钢产量和库存小增，需求预期偏弱，炉料表现也受到拖累。周五炉料以铁矿为主小幅反弹，但整体缺乏上行动能，不宜过分看涨，操作上以反弹短空为宜。分品种来看：

螺纹：本周螺纹钢产量环比大增 14.23 万吨至 244.76 万吨，厂内库存和社会库存均出现小幅累增，总库存报于 784.62 万吨，较上周增加 8.96 万吨，螺纹钢表需变化不大，报于 235.8 万吨。螺纹钢供强需弱的淡季表现下，现货价格周五报于 3480 元/吨，较上周下降 50 元/吨，炉料端周五略有反弹，螺纹 10 合约横盘震荡整理，技术形态维持偏空。

热卷：本周热卷产量小幅增加 1.13 万吨至 321.85 万吨，厂库变化不大，社库略有缩减，总库存较上周减少 2.81 万吨至 412.8 万吨，而热卷表需环比增加 5.72 万吨至 324.66 万吨。热卷基本面稍稍好于螺纹，卷螺价差自 5 月末以来持续走扩，日内收于 201 元/吨，建议短线仍可博弈多热卷空螺纹套利策略。

铁矿石：铁矿全球发运量高位有所回落，但国内到港量环比大幅增加，本周港口库存大幅增加 43.05 万吨，报于 14926.32 万吨。钢厂对铁矿石补库力度减弱，钢厂铁矿石日耗在近四周震荡回落，可用天数降至 19 天。铁矿石供需边际不改疲弱，现货报于 830 元/吨，盘面 09 合约本周探低回升，收于 20 日线附近，上方压力位看向 840-850，中线受制于粗钢压产政策，铁矿缺乏上行驱动，建议以逢反弹偏空思路为主。

#### 2、操作建议：

黑色系整体缺乏上行动能，不宜过分看涨，操作上以反弹短空为宜。

## 免责声明

本研究报告中所提供的信息均来源于公开资料，我们对这些信息的准确性、可靠性、时效性以及完整性不作任何保证。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考。本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告仅反映撰写人的分析方法和观点，不代表新纪元期货股份有限公司的立场。

本报告版权仅为新纪元期货股份有限公司所有，未经书面授权，任何机构和个人对本研究报告的任何部分均不得以任何形式翻版、复制和发布。如欲引用或转载本文内容，务必联络新纪元期货研究所获得许可，并需注明出处为新纪元期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

新纪元期货股份有限公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

## 公司机构

### 公司总部

全国客服热线：400-111-1855

邮编：221005

地址：徐州市鼓楼区民主北路2号黎明大厦1号楼8-9层

### 南京分公司

电话：025-84706666

邮编：210019

地址：南京市建邺区庐山路168号1504室

### 成都分公司

电话：028-68850968

邮编：610004

地址：成都市高新区天府二街138号1栋28层2803号

### 深圳分公司

电话：0755-33373952

邮编：518001

地址：深圳市罗湖区和平路3001号鸿隆世纪广场A座1601C

### 上海分公司

电话：021-61017395

邮编：200120

地址：上海市浦东新区浦电路438号双鸽大厦1305室

### 徐州营业部

电话：0516-83831113

邮编：221005

地址：徐州市鼓楼区民主北路2号黎明大厦1号楼9层

### 南京营业部

电话：025-84787996

邮编：210018

地址：南京市玄武区中山路268号1幢1307室和1308室

### 北京东四十条营业部

电话：010-84261653

邮编：100007

地址：北京市东城区东四十条68号平安发展大厦407室

### 广州营业部

电话：020-87750826

邮编：510080

地址：广州市越秀区东风东路703号大院29号8层803

### 苏州分公司

电话：0512-69560991

邮编：215028

地址：苏州市工业园区时代广场23幢1518-1室

### 南通营业部

电话：0513-55880516

邮编：226001

地址：南通市环城西路16号6层603-2、604室

### 重庆营业部

电话：023-67900698

邮编：400010

地址：重庆市南岸区江南大道2号国汇中心写字楼5-8