



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。

新纪元期货投资咨询部副经理  
黑色产业链研究员。

## 【新纪元期货一周策略周报】

【2023年7月21日】

## 黑色：安全事故叠加通关回落 双焦领衔黑色整体偏多

## 一、基本面分析

## 1、行业信息综述

## (1) 上半年全国房地产开发投资 58550 亿元，同比下降 7.9%

上半年，全国房地产开发投资 58550 亿元，同比下降 7.9%（按可比口径计算，详见附注 6）；其中，住宅投资 44439 亿元，下降 7.3%。上半年，房地产开发企业房屋施工面积 791548 万平方米，同比下降 6.6%。其中，住宅施工面积 557083 万平方米，下降 6.9%。房屋新开工面积 49880 万平方米，下降 24.3%。其中，住宅新开工面积 36340 万平方米，下降 24.9%。房屋竣工面积 33904 万平方米，增长 19.0%。其中，住宅竣工面积 24604 万平方米，增长 18.5%。上半年，商品房销售面积 59515 万平方米，同比下降 5.3%，其中住宅销售面积下降 2.8%。商品房销售额 63092 亿元，增长 1.1%，其中住宅销售额增长 3.7%。6 月末，商品房待售面积 64159 万平方米，同比增长 17.0%。其中，住宅待售面积增长 18.0%。上半年，房地产开发企业到位资金 68797 亿元，同比下降 9.8%。其中，国内贷款 8691 亿元，下降 11.1%；利用外资 28 亿元，下降 49.1%；自筹资金 20561 亿元，下降 23.4%；定金及预收款 24275 亿元，下降 0.9%；个人按揭贷款 12429 亿元，增长 2.7%。（国家统计局）

## (2) 2023 年上半年全国固定资产投资增长 3.8%

上半年，全国固定资产投资（不含农户）243113 亿元，同比增长 3.8%（按可比口径计算，详见附注 7）。其中，民间固定资产投资 128570 亿元，同比下降 0.2%。从环比看，6 月份固定资产投资（不含农户）增长 0.39%。分产业看，第一产业投资 5152 亿元，同比增长 0.1%；第二产业投资 74839 亿元，增长 8.9%；第三产业投资 163123 亿元，增长 1.6%。第二产业中，工业投资同比增长 8.9%。其中，采矿业投资增长 0.8%，制造业投资增长 6.0%，电力、热力、燃气及水生产和供应业投资增长 27.0%。第三产业中，基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）同比增长 7.2%。其中，铁路运输业投资增长 20.5%，水利管理业投资增长 9.6%，道路运输业投资增长 3.1%，公共设施管理业投资增长 2.1%。（国家统计局）（国家统计局）

## (3) 7 月中旬山西煤矿连续发生两起安全事故

7 月 17 日，从山西省应急管理厅获悉，7 月 16 日，山西煤炭运销集团金达煤业有限公司发生一起死亡 1 人的安全事故；7 月 15 日，山西潞安集团潞宁孟家窑煤业有限公司发生一起死亡 1 人的安全事故。事故发生后，山西省应急管理厅和山西省地方煤矿安全监督管理局，责令山西煤炭运销集团金达煤业有限公司、山西潞安集团潞宁孟家窑煤业有限公司，从即日起停止生产按规定进行整顿。同时，要求吕梁、忻州市应急管理局要加强停产整顿期间的安全管理，确保安全；做好事故调查和善后处置工作，举一反三，坚决杜绝同类事故再发生。

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

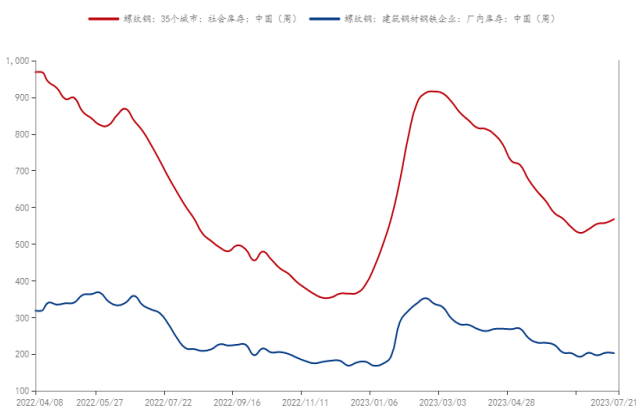
日期	螺纹钢社会库存	螺纹钢产量	螺纹钢表需	RB400 20mm 上海	铁矿石港口库存	铁矿石钢厂库存	日均铁水产量	铁矿石钢厂日耗	京唐港 61.5%PB 粉
单位	万吨	万吨	万吨	元/吨	万吨	万吨	万吨	万吨	元/吨
6.30	540.35	276.51	255.77	3770	12742.00	951.71	246.88	55.58	895
7.07	554.96	277.2	269.33	3730	12638.56	923.76	246.82	55.22	885
7.14	558.01	276.06	266.13	3730	12495.17	922.15	244.38	55.42	903
7.21	568.28	278.8	269.89	3750	12540.56	865.88	244.27	55.69	893
变化	+10.27	+2.74	+3.76	+20	+45.39	-56.27	-0.11	+0.27	-10

数据来源：My Steel 新纪元期货研究

螺纹钢：

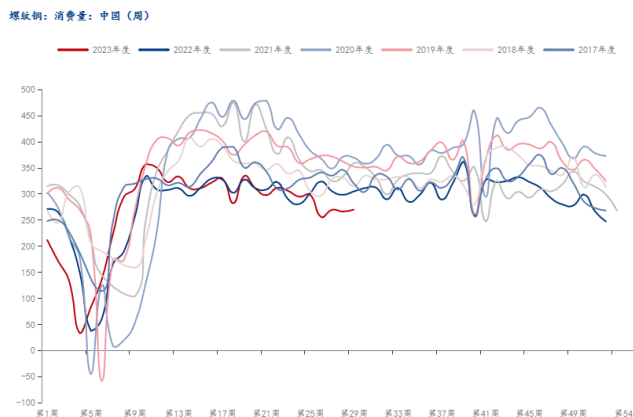
7月21日当周螺纹钢社会库存报于568.28万吨，较上周小幅增加10.27万吨；厂内库存报于202.28万吨，较上周回落1.36万吨；螺纹钢总库存报于770.56万吨，较上周小幅增加8.91万吨。表观消费量报于269.89万吨，较上周小增3.76万吨。

图 1. 螺纹钢社库领先回升（万吨）



资料来源：My steel 新纪元期货研究

图 2. 螺纹钢表需维持于往年同期低位（万吨）



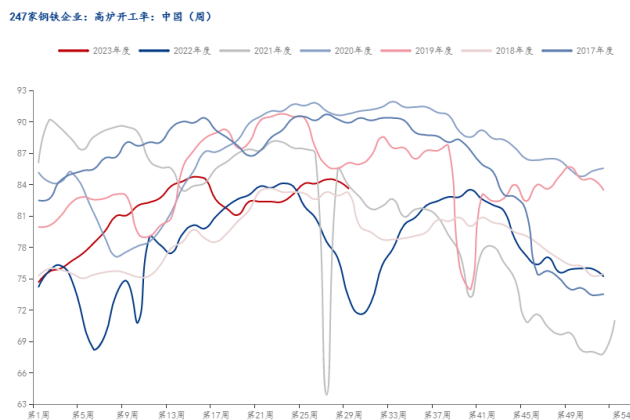
资料来源：My steel 新纪元期货研究

7月21日当周，全国247高炉开工率报于83.60%，环比小降0.73个百分点。螺纹钢产量报于278.8万吨，环比小幅增加2.74万吨。7月21日，上海地区HRB400 20mm螺纹钢报于3750元/吨，较上周小涨20元/吨。

图 3. 螺纹钢现货价格近期略有回升（元/吨）



图 4. 高炉开工率阶段放缓（%）



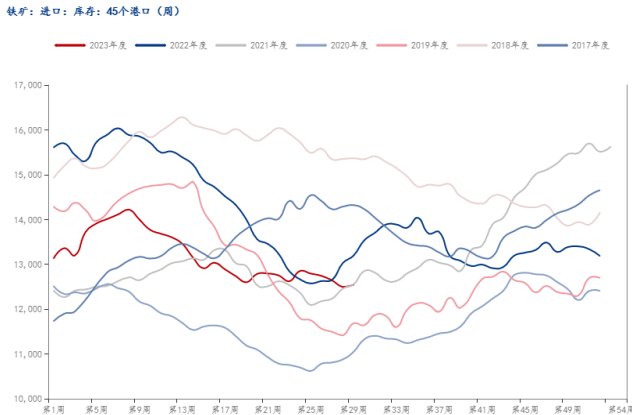
资料来源: My steel 新纪元期货研究

资料来源: My steel 新纪元期货研究

**铁矿石:** 7月21日当周铁矿石港口库存报于12540.56万吨, 环比回升45.39万吨; 现货价格报于893元/吨, 较上周小幅下降10元/吨。

图 5. 铁矿石港口库存本周小幅回升 (万吨)

图 6. 铁矿石现货价格高位震荡 (元/吨)



资料来源: My steel 新纪元期货研究

资料来源: My steel 新纪元期货研究

7月21日当周, 64家钢厂进口烧结矿日均消耗量为55.69万吨, 较上周小增0.27万吨, 64家钢厂进口烧结矿库存报于865.88万吨, 较上周大幅缩减56.27万吨, 钢厂铁矿石可用天数报于16天, 与上周持平。7月21日当周, 日均铁水产量报244.27万吨, 环比微弱下降0.11万吨。

图 7. 铁矿石钢厂库存屡刷新低 (万吨)

图 8. 铁矿石钢厂日耗小幅回升 (万吨)



资料来源: My steel 新纪元期货研究

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: 7月17日至7月21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 2310	3778	3825	3681	3823	+1.19%	3.91%	891.2万 (+162.5万)	194.7万 (+15.6万)
铁矿 2309	849.5	854.5	824.0	846.5	-0.35%	3.70%	279.0万 (-21.9万)	75.4万 (-9.3万)

焦炭 2309	2230.0	2306.0	2158.0	2285.5	+2.49%	6.86%	16.6 万 (-0.3 万)	4.5 万 (-0.2 万)
焦煤 2309	1437.5	1539.0	1378.0	1501.5	+4.45%	11.68%	78.0 万 (+14.8 万)	16.1 万 (-0.3 万)

源：文华财经

### 三、观点与期货建议

#### 1、趋势展望

中期展望（月度周期）：7月以来，黑色系中粗钢压减产量政策始终缺席，炉料端铁矿石、双焦有所降库，钢厂利润修正，给予炉料反弹机会。黑色系商品整体震荡回升，双焦突破低位震荡区间、站上短期均线族持续强势拉升，铁矿石也刷新阶段高点至850一线，螺纹表现弱于炉料，但近期也有突破前高的迹象。后续需关注季节性淡季因素和铁水产量回落带来的潜在风险，多单谨慎持有的同时，警惕追涨风险。

短期展望（周度周期）：

本周黑色系商品整体探低回升，周一在上半年宏观经济数据不佳的冲击下整体大幅调整，随后重回上行节奏。强弱方面，因煤矿安全事故和蒙煤进口通关收紧，本周黑色仍由炉料端双焦领涨，铁矿石刷新阶段高点后出现震荡反复，螺纹则前期低调、周五拉涨，也突破前高。近期多头形态未改，在粗钢产量压减政策缺席的背景下，炉料仍将领衔黑色补涨。分品种来看：

螺纹钢：本周宏观经济数据不佳，周一螺纹一度大幅下挫，随后在40日线支撑下窄幅震荡，变现弱于炉料，周五探低回升出现拉涨，突破前高3815一线，量能也有所回升。螺纹钢获成本支撑，又有季节性淡季因素的拖累，但在表需未进一步显著下降的背景下，短线交投重心略有上移，建议谨慎偏多。

铁矿石：近期铁矿石现货围绕900一线窄幅震荡，持续拉涨动能不足，盘面跟随强势双焦，高位震荡反复，但表现趋于谨慎。从基本面来看，本周铁水产量、铁矿石钢厂日耗相对坚挺，钢厂库存环比再度下降，屡刷历史低点，港口库存有所攀升，钢厂补库动能不佳。上有粗钢产量压减政策悬而未决，下有刚需支撑和炉料提振，建议铁矿石多单依托830一线谨慎持有。

双焦：盘面吨钢利润有所修复，焦炭现货已经逐步开启第三轮提涨，焦化利润也获得一定修正，焦煤主流品种也有50-200元/吨不等的提涨。本周在煤矿安全事故和蒙煤进口通关收紧，焦煤即上周大涨8.65%后再度收涨4.45%，成交大幅增加，焦炭也探至2300一线，两者均持稳均线族，建议维持短多思路。

#### 2、操作建议：

黑色系主要品种建议维持谨慎多头思路。后续仍需关注淡季因素的拖累和政策方面的风险。

## 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

### 苏州营业部

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