



黑色假期情况及前瞻

2024年10月7日

国联期货研究所

吴剑剑 从业资格证号：F03132084
投资咨询证号：Z0020830



CONTENTS

目录

01

宏观情况

05

03

综述

20

02

黑色基本情况

9



01

宏观情况



宏观

国际

- 1、美国非农是国庆最重要的数据，大超预期，大幅降息概率下降。
- 2、美国制造业PMI略低于预期，持平47.2。
- 3、美元走强。
- 4、美债收益率上升。
- 5、总体氛围偏暖，交易‘软着陆’。

国内

- 1、10月8日上午，发改委将举行新闻发布会。
- 2、国庆期间，中国股票继续大涨，金龙、A50，恒生均大幅度上涨。

特殊事件

- 1、以色列继续进攻真主党势成必然。
- 2、短期内由于众多因素，中东停火可能性不大。
- 3、关键的看点，在于以色列和伊朗直接冲突是否会进一步升级。



02

黑色基本情况



黑色假日基本情况

钢材现货
价格

现货价格普遍上涨，涨幅100左右。玻璃沙河也有100的上涨。

钢厂利润

钢厂利润持续改善，达到近期最高点，目前电炉200-300，高炉100-200，热卷100-200，预计复产会加快，铁水产量会快速上升。复产将推动原料的需求和预期，从而抬升原料价格上升，形成正反馈。

煤炭现货
价格

假日期间焦煤焦炭继续上涨100左右。目前澳煤仓单1450，焦炭仓单2100。

煤炭现货
情况

部分煤矿放假几天，蒙煤口岸假日期间关闭。



03

综述



整体观点

- 1、假日上涨，主要还是得益于乐观的预期和外国中国股票指数的上涨，由此A股开盘后的变化对于黑色市场的走势有最大的影响。
- 2、从基本面看，前期的亏损、减产和低库存为近期的上涨奠定了基本面的支撑，但利润修复后，快速复产，对未来黑色的走势不一定是有利的因素，但短期宏观驱动是主导因素。
- 3、因需求预期主导，钢厂利润出现扩张，预计短期内钢厂利润会保持高位，如果开盘后价格相对混乱，仍可以择机参与做多利润，但估计这一策略缺乏想象空间。
- 4、煤炭的升水还是明显的矛盾，后期围绕煤炭矛盾可考虑思考构建期现、跨品种等策略，特别是比价比较好的时机，或者等待进入11月以后。



Thanks

感谢观看

免责声明

本报告中信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述期货操作的依据。由于报告在撰写时融入了研究员个人的观点和见解以及分析方法，如与国联期货发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表国联期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司及其研究员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

本报告所提供资料、分析及预测只是反映国联期货公司在本报告所载明日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。

本报告版权归国联期货所有。未经书面许可，任何机构和个人不得进行任何形式的复制和发布。如遵循原文本意的引用，需注明引自“国联期货公司”，并保留我公司的一切权利。

期市有风险 投资需谨慎