



黑色板块

2024年10月12日

研究员： 纪晓云
从业资格证号： F3066027
投资咨询证号： Z0011402
联系方式： 010-56711796

研究员： 金志伟
从业资格证号： F3010485
投资咨询证号： Z0011766
联系方式： 010-56711811

格林大华期货投资咨询业务资格：

证监许可【2011】1288号

成文时间：2024年10月12日星期六



更多精彩内容请关注格林大华期货官方微信

财政部新闻发布会对黑色板块 走势的影响

摘要

1、周五夜盘，黑色板块普涨，其中纯碱、玻璃主力合约涨逾6%。

2、10月12日，国务院新闻办公室就“加大财政政策逆周期调节力度、推动经济高质量发展”有关情况举行新闻发布会。财政部长蓝佛安表示，围绕稳增长、扩内需、化风险，财政部将在近期陆续推出一揽子有针对性的增量政策举措。

3、黑色板块品种走势预测：

钢矿：预计短期钢矿走势震荡偏多，螺纹3320强支撑，难破3780。10月总体偏多。铁矿短期700-845震荡。

双焦：预计短期宏观情绪再次驱动双焦偏强运行。焦煤主力合约JM2501下方1400支撑较强，焦炭主力合约J2501合约下方2050支撑较强。煤焦期货2501合约的多头属性在10月铁水高需求的现实下，不排除进一步上冲的可能性。

纯碱玻璃：SA2501合约关注上方前期区间高点1700—1750附近压力位；下方关注1400—1450回踩支撑情况；FG2501合约关注上方前期区间高点1300—1350附近压力位；下方关注1100—1130回踩支撑情况。



一、周五夜盘，黑色板块普涨。

周五夜盘，黑色板块出现明显上涨，其中螺纹主力涨幅1.88%，铁矿主力涨幅2.23%，焦煤主力涨幅2.28%，焦炭主力涨幅3.08%，纯碱主力涨幅6.35%，玻璃主力涨幅6.69%。黑色板块涨幅较为显著，主要原因是对10月12日（周六）上午财政部召开的新闻发布会存在预期，预期会出台强有力的财政刺激政策的。

二、周六上午财政部新闻发布会主要内容

10月12日，国务院新闻办公室就“加大财政政策逆周期调节力度、推动经济高质量发展”有关情况举行新闻发布会。财政部部长蓝佛安介绍，围绕稳增长、扩内需、化风险，财政部将在近期陆续推出一揽子有针对性的增量政策举措。主要包括几个方面：

一是加力支持地方化解政府债务风险，较大规模增加债务额度，支持地方化解隐性债务，地方可以腾出更多财力空间来促发展、保民生。

二是发行特别国债支持国有大型商业银行补充核心一级资本，提升这些银行抵御风险和信贷投放能力，更好地服务实体经济发展。

三是叠加运用地方政府专项债券、专项资金、税收政策等工具，支持推动房地产市场止跌回稳。

四是加大对重点群体的支持保障力度，国庆节前已向困难群众发放一次性生活补助，下一步还将针对学生群体加大奖优助困力度，提升整体消费能力。

财政部部长蓝佛安表示，逆周期调节绝不仅仅目前公布的几条政策，这些只是已进入决策程序的政策，还有其他政策工具也正在研究中。比如中央财政还有较大的举债空间和赤字提升空间。此外，财政部部长蓝佛安还介绍，中国财政有足够的韧劲，通过采取综合性措施，可以实现收支平衡，完成今年预算目标。

三、相关政策对黑色产业的影响

财政部相关政策对黑色板块的影响，短期提振市场情绪，支撑盘面走势。

中长期主要体现在终端需求。一是房地产市场，促进房地产市场止跌回稳相关举措，以及央行、各省市出台取消限购、降低首付比、降低房贷利率等地产政策，着力稳房价稳预期，扩大需求总量、改善供求关系，有利于加快房地产资金回笼，提高房屋销售面积增速。今年1-8月房企到位资金为7.0万亿元，同比下降20.2%，连续5个月降幅收窄，预计后期资金到位增速会继续收窄，但年内可能难改变负增长态势。考虑到影响居民置业能力及置业意愿的收入、就业等中长期因素转变需要一定时间，四季度房屋销售同比降幅收窄，但降幅仍在10%以上。因



投资端企稳滞后于销售端，预计四季度房地产开发投资、新开工继续低位运行。对地产已有项目施工而言，四季度房企资金周转速度的提升可能会加快施工进度，钢材存量需求可能会增加。但考虑到，房屋施工增速同比降幅较大，制约四季度钢材存量需求可增空间。二是基建，今年1-9月新增专项债发行量3.6万亿元，发行量占全年新增专项债限额的92.3%，进度超过去年同期的90.8%。年初制定的全年新增专项债目标3.9万亿元。因地方政府财政压力制约基建投入增长，化债要求导致地方政府对投资的态度趋向谨慎，发行的专项债多用于老项目开工或在建项目的续建。财政部新闻发布会提到，加力支持地方化债，给更多额度，预计专项债发行速度会加快，可能集中在10月份，专项债执行力度会增强，中长期可能形成用钢需求增量。

四、黑色品种走势预判

钢矿：宏观和产业共同主导黑色走势。宏观利好政策提振市场情绪，短期托底钢矿走势。产业层面，钢厂利润较好，平均约400元/吨，刺激高炉和电炉大量复产，螺纹产量快速回升至236万吨。螺纹厂库小幅累库，但仍处在相对偏低水平，厂库压力不大。社库继续去库，表需增量显著。目前下游接货乏力，节后建材成交虽有小幅回升，但低于节前，也低于往年同期，需求增长较为受限，警惕可能供需失衡，出现累库。铁水产量快速提升，本周铁水日产233.08万吨，周环比增加5.06万吨，提振炉料需求。铁矿假期间到港量下降，考虑到9月高发运，预期后期增加。港口虽继续去库，但压力仍偏高。

预计短期钢矿走势震荡偏多，螺纹3320强支撑，难破3780。10月总体偏多。铁矿短期700-845震荡。风险点在于，高炉复产的力度。铁矿拐点取决于铁水何时见顶。

双焦：美联储降息以来，国内宏观利好频发，不断推动焦煤主力合约上涨22%左右，推动焦炭主力合约上涨19%左右。国庆节后宏观政策情绪不断降温。双焦也因前期反弹过快出现回落。双焦基本面来看，国内原煤产量保持增势，炼焦煤进口维持高位。需求端铁水回升至233万吨，螺纹产量及库存有所增加。价格方面，本周焦煤竞拍多数煤种有100-150元增幅，属于国庆期间螺纹钢和钢坯大幅拉涨之后，炼焦煤现货的竞拍跟涨。焦炭五轮提涨落地价格不及预期，但紧接着开启第六轮提涨50-55元，尚未落地。整体来看，双焦供需有所改善，但供给压力仍存。10月12日一揽子财政增量政策推出，重点强调化解地方政府债务，同时将资金更多用于补短板、强弱项、惠民生三个方面。财政政策接力宏观市场的推动作用，短期双焦盘面或迎来新一波上涨。

预计短期宏观情绪再次驱动双焦偏强运行。焦煤主力合约JM2501下方1400支撑较强，焦炭主力合约J2501合约下方2050支撑较强。煤焦期货2501合约的多头属性在10月铁水高需求的现实下，不排除进一步上冲的可能性。



纯碱玻璃：财政部重磅发声，中央财政还有较大的赤字提升空间、地方债务风险整体缓释。宏观层面继续影响市场情绪，前期宏观持续超预期利好带动商品市场持续反弹，商品情绪占据主导，但是情绪过后，回归基本面逻辑，纯碱开工走高，库存连续增加，玻璃开工走低抑制纯碱需求，纯碱供需依旧偏宽松。虽然玻璃库存环比下降，但同比仍然高位，整体依然偏宽松，高库存依旧压制价格。预计纯碱玻璃后期震荡幅度加剧，关注去库持续情况。宏观方面继续关注财政部财政政策支持地方政府化债情况影响，观察地产政策出台后的地产实际销售情况，若地产能企稳，预计玻璃或能得到较强支撑的企稳。

SA2501合约关注上方前期区间高点1700—1750附近压力位；下方关注1400—1450回踩支撑情况；FG2501合约关注上方前期区间高点1300—1350附近压力位；下方关注1100—1130回踩支撑情况。

重要事项

本报告中的信息均源于公开资料，格林大华期货研究院对信息的准确性及完备性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。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，报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，格林大华期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权仅为格林大华期货研究院所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为格林期货有限公司。