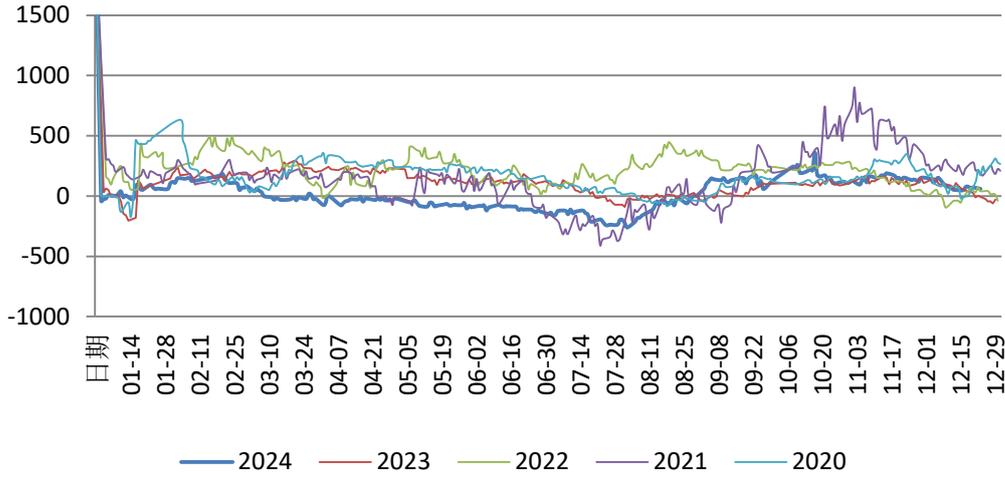


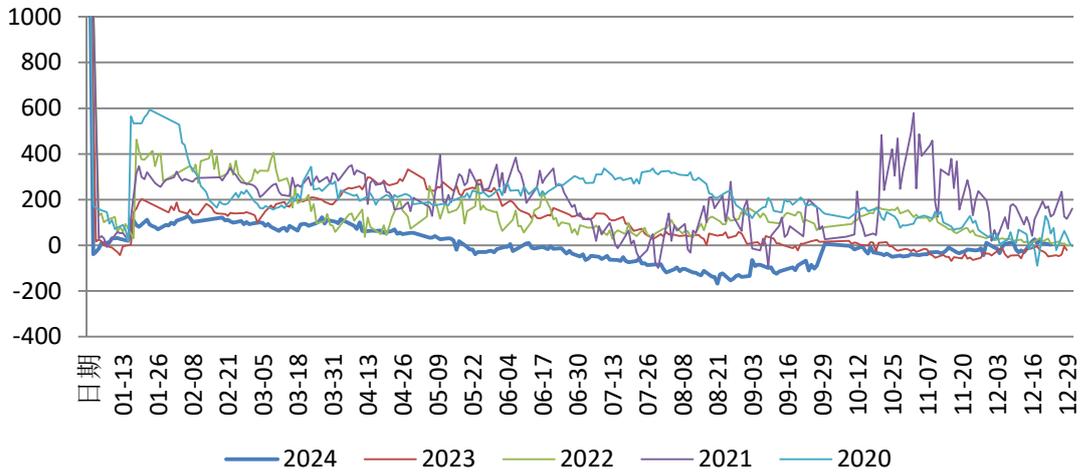
品种	主力合约收盘价	涨跌	涨跌幅	现货价格	基差
螺纹	3300	7	0.21%	3400	100
热卷	3425	9	0.26%	3450	25
铁矿	776	0	0.00%	769	-7
焦煤	1153	11	0.96%	1290	137
焦炭	1817.5	7.5	0.42%	1727	-90.5

简评	市场概况 螺纹主力期货上涨0.21%；热卷主力合约涨0.26%。宏观层面再度释放利好消息，但市场整体观望情绪较重，多空博弈下，铁矿延续震荡运行趋势，主力合约收于776元，较昨日结算价格环比持平。
	市场分析 上周钢联产存数据来看，五大钢材品种库存继续环降近2%至1118.4万吨，创近年来新低。其中，螺纹库存延续减少近20万吨至403.02万吨，其中表观需求维持在238.68万吨水平，因螺纹钢产量向其他需求有韧性的品种转移的特征明显，即便本周螺纹产量微增至218.73万吨，仍有20万吨左右缺口。因此，螺纹库存减少属于被动降库，难以传递出积极讯号。而热卷和中厚板方面产量环降7.4万吨和4.3万吨，但表需有所下降，库存有小幅增加。
	Mysteel调研统计，自2024年11月起山东、山西、河南、河北等地生铁企业共计新增12座高炉停产检修，日度影响生铁产量约为1.19万吨。其中有2座高炉为临时停产3-4天，其他停产时间为20天至3个月不等。钢厂停产检修高炉不断增多，铁水产量处在持续下滑通道，铁矿需求或有趋弱迹象，利空盘面走势。不过需要注意的是，目前终端钢材基本面表现尚可，钢厂减产压力同比往年偏小，铁水季节性下滑斜率也较为温和，预计短期需求端对盘面的利空扰动仍相对有限，未来还需继续关注铁水走势、及冬储相关消息。
	投资建议 铁矿石：短期内铁矿石价格可能维持震荡，但向上突破阻力较大。建议投资者保持谨慎，关注供需变化和库存情况，避免追高。 螺纹钢：建议投资者短期以震荡思路对待，关注需求兑现力度。 热卷：建议投资者短期以高位整理思路对待，关注供需变化。 双 焦：上周会议刺激反弹后近几天继续下探创新低，后续关注下跌企稳后震荡行情或做双焦之间的强弱关系。
	总结 综合来看，近期港口库存显示铁矿石静态基本面延续紧平衡格局，价格上方压制主要来自市场对未来普遍谨慎的预期和高位港口库存，下方支撑则来自钢厂冬储刚需补库以及铁水降幅放缓，在当前估值中性的情况下，矿价重回上下两难处境、或将继续区间震荡。

螺纹--基差



热卷--基差



铁矿石--基差

