

金石期货

JINSHI FUTURES

黑色产业数据每日监测（3.10）

品种	主力合约收盘价	涨跌	涨跌幅	现货价格	基差
螺纹	3220	-44	-1.35%	3320	100
热卷	3349	-30	-0.89%	3380	31
铁矿	769	-5.5	-0.71%	777	8
焦煤	1063.5	-14.5	-1.35%	1030	-33.5
焦炭	1618.5	-32.5	-1.97%	1410	-208.5

简评

市场概况

今日黑系品种又整体表现弱势。螺纹和热卷弱势下跌，螺纹收于3220元/吨，跌幅为1.35%；热卷收于3349元/吨，跌幅为0.89%；铁矿今日主力合约收于769元/吨，全天震荡后微涨收盘跌幅0.71%；双焦今天午盘后由涨转跌。

市场分析

供应方面增量则陆续释放，因成本端下行，钢厂高炉盈利率环比回升至53.25%，247家钢厂高炉开工率环增1.22%至79.51%，达10周高位，高炉炼铁产能利用率增至86.54%，日均铁水产量回升2.57万吨至230.51万吨，为12月下旬至今首次重回230上方，同比增幅继续扩大。不过，2025年中国经济和社会发展“任务清单”出炉，其中，通过强化产业调控、提质升级破“内卷”：持续实施粗钢产量调控，推动钢铁产业减量重组等，政策方向仍需观察。自元旦以来，五大钢材库存的连续累增暂告中止，上周五大钢材品种总库存环比下降1%至1860.29万吨，同比降幅达近24%。其中，社库同样由增转降至1339.54万吨，厂库环比下降至520.75万吨，降幅扩大至3.09%，表观需求转增。分品种来看，螺纹及线材社会库存环比微增，其余品种社库下降，五大品种厂内库存均环比减少；产量方面，螺纹环比增加10.31万吨至216.81万吨，线材及冷轧微增，热轧及中厚板产量降幅较大；螺纹表观需求增加近30万吨至220.35万吨，为去年12月末以来最高，线材表观需求续增，板材中热卷及中厚板表需仍降。

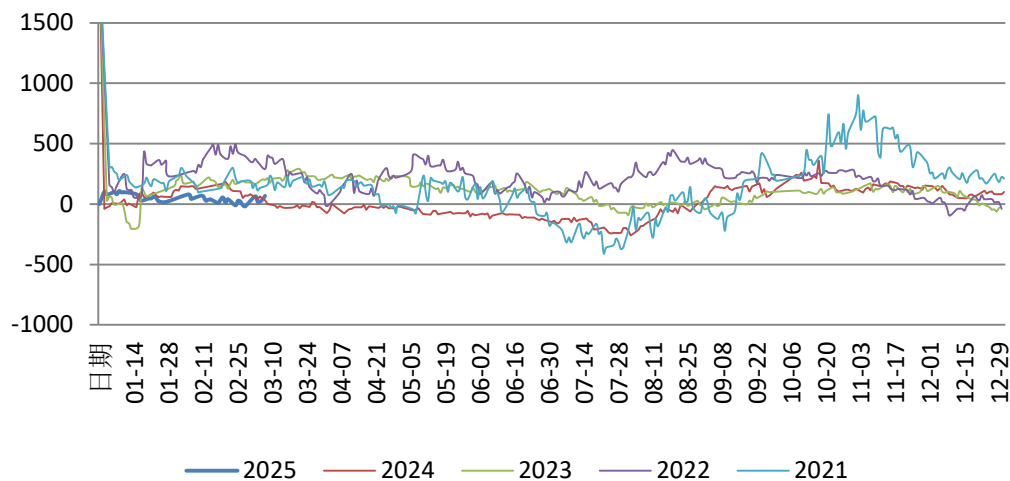
投资建议

铁矿石：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，关注卷螺差变化。
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：后续关注下跌企稳后震荡行情或做双焦之间的强弱关系。

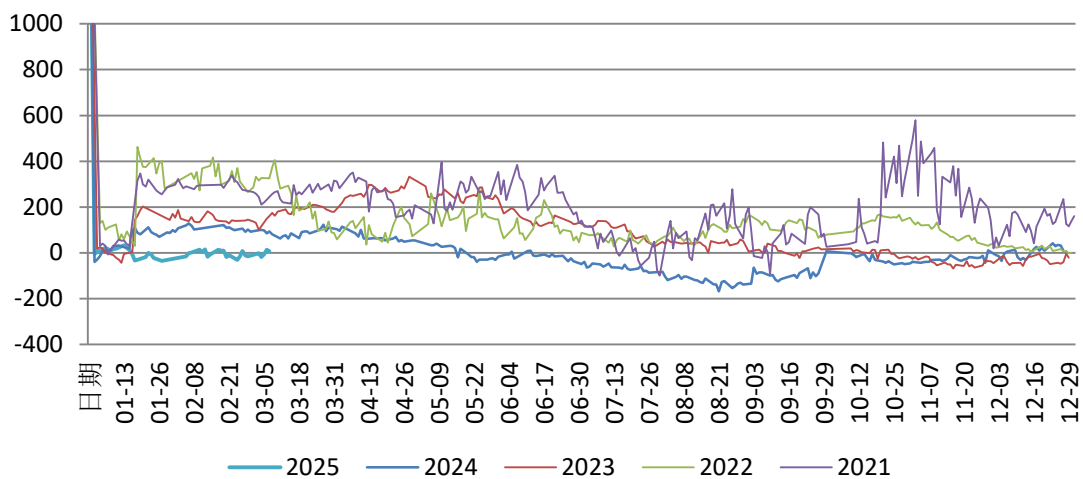
总结

综合来看，近期市场弱势运行，主要因外部交易美国经济衰退预期及加关税利空，内部未释放超预期政策，叠加市场对钢材需求预期较为悲观，提前交易负反馈逻辑。

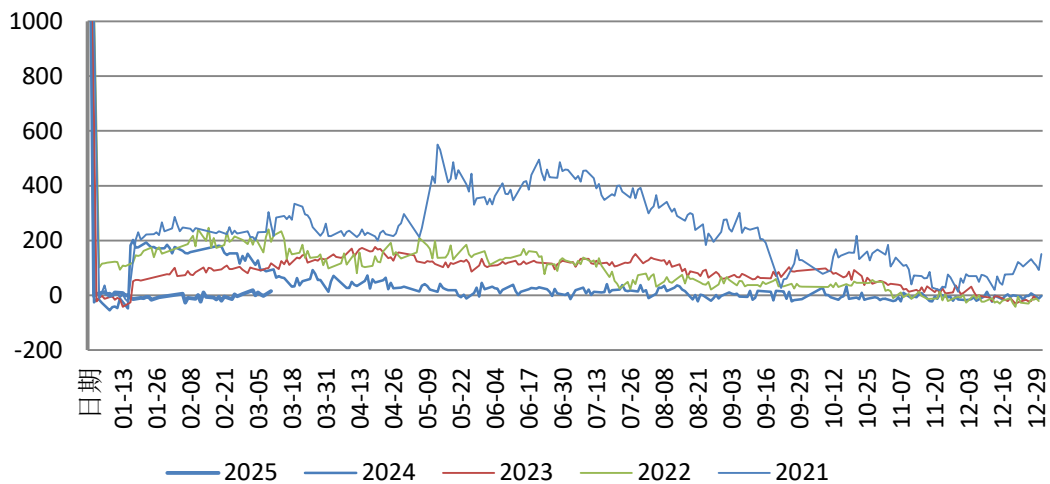
螺纹--基差



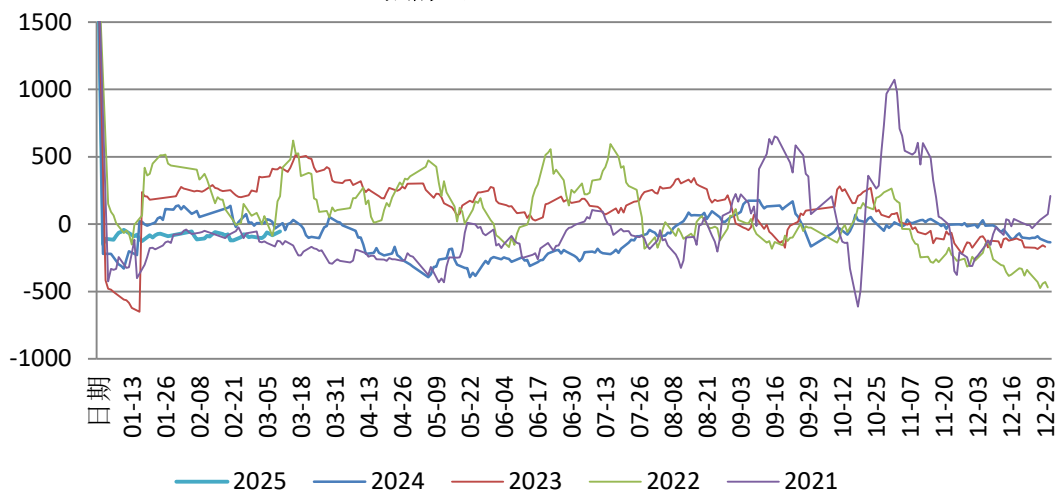
热卷--基差



铁矿石--基差



焦煤--基差



焦炭--基差

