

报告类型
钢材日评

日期
2024年3月5日

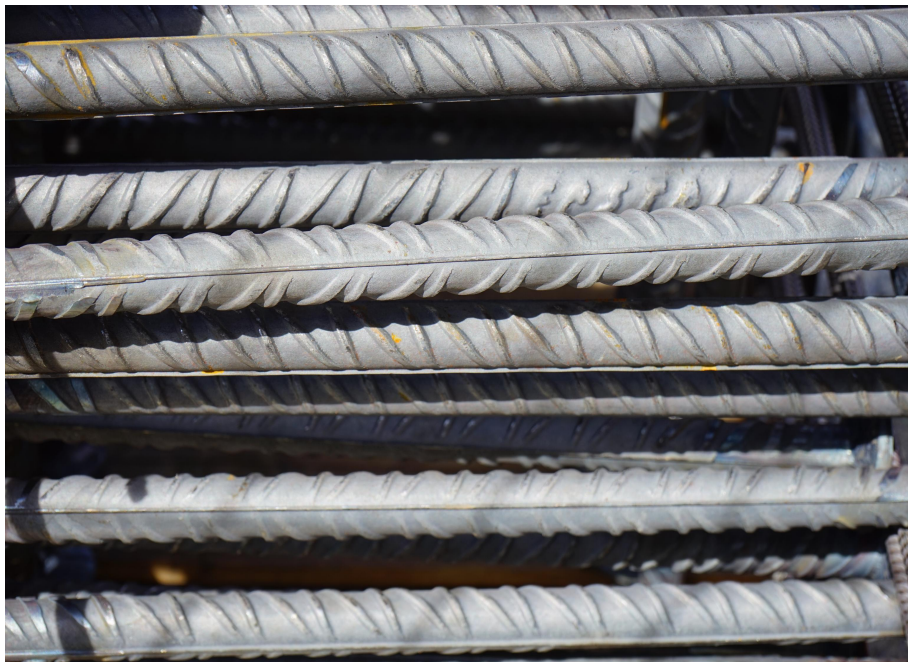


黑色金属研究团队

研究员：翟贺攀
021-60635736
zhaihepan@ccb.ccbfutures.com
期货从业资格号：F3033782
投资咨询证书号：Z0014484

研究员：聂嘉怡
021-60635735
niejiayi@ccb.ccbfutures.com
期货从业资格号：F03124070

研究员：冯泽仁
021-60635727
fengzeren@ccb.ccbfutures.com
期货从业资格号：F03134307



一、行情回顾与后市展望

表1：3月4日钢材期货主力合约价格、成交及持仓情况（单位：元/吨、%、手、亿元）

合约代码	前收盘价	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌幅	成交量	持仓量	持仓量变化	资金流入流出
RB2505	3296	3298	3309	3260	3282	-1.11%	1,805,693	1,966,385	61,790	RB2505
HC2505	3412	3411	3420	3375	3398	-0.79%	582,854	1,180,853	32,486	HC2505
SS2505	13250	13270	13325	13205	13245	0.04%	180,802	157,244	1,524	SS2505

数据来源：上期所网站，建信期货研究发展部

3月4日，螺纹钢、热卷期货主力合约2505继续下行；不锈钢期货主力合约2505横盘震荡为主。

表2：3月4日黑色系期货持仓情况（单位：手、%）

合约	前20多头持仓	前20空头持仓	前20多头持仓变化	前20空头持仓变化	多空对比	偏离度
RB2505	1,160,571	1,215,667	26,641	18,722	7,919	0.67%
HC2505	866,787	820,977	21,309	10,180	11,129	1.32%
SS2505	94,015	121,971	653	2,292	-1,639	-1.52%
J2505	27,486	32,005	377	377	0	0.00%
JM2505	198,667	263,103	4,131	7,484	-3,353	-1.45%
I2505	336,780	343,129	-9,185	-418	-8,767	-2.58%

数据来源：上期所、大商所网站，建信期货研究发展部

1.1 现货市场动态与技术面走势：

表3：3月4日螺纹钢、热卷现货市场价格与变动汇总（单位：元/吨）

	上海	杭州	北京	广州	南京	济南	天津	成都	西安
螺纹钢汇总价格： HRB400E：20mm	3310	3330	3290	3580	3440	3430	3310	3400	3380
螺纹钢价格涨跌	-30	-20	-20	0	-20	0	-20	-20	-10
热轧板卷汇总价格： 4.75mm	3400	3420	3430	3360	3410	3430	3330	3490	3460
热轧板卷价格涨跌	-20	-20	-30	-20	-20	-10	-20	-10	-10

数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

螺纹钢、热卷2505合约日线KDJ呈发散状下行。螺纹钢、热卷2505合约日线MACD绿柱走阔。

1.2 后市展望：

基本面方面，五大材产量、需求继续回升，但增速有所放缓。厂库有所去化，社库续增，总库存增长继续放缓。日均铁水转为回升，钢厂的生产情况较积极。

宏观方面，当地时间3月3日，美国总统特朗普以“芬太尼滥用威胁国家安全”为由，宣布将对所有中国输美商品加征10%关税，新措施将于3月4日正式生效。

综合来看，短期内，美国增加关税将利空中国钢材的价格，上行的压力进一步扩大，因此近期钢材的价格将有所走弱。长期来看，虽然出现2月份钢材季节性被动累库的情况，钢材五大品种累库的走势与近几年相似，但需求端表现好于近几年同期水平；其次，焦炭第10轮提降落地后，煤焦市场信心继续好转；若钢厂利润延续恢复，则在中期有利于原料价格止跌企稳；两会预期向好，给市场注入信心；叠加近期部分独立型钢厂因环保因素停产减产。预计3月份钢材价格或先跌后涨。

二、行业要闻

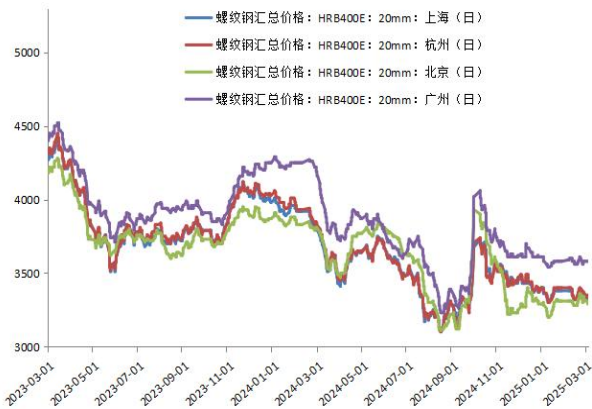
- 2025年3月3日，美国政府宣布以芬太尼为由对所有中国输美商品进一步加征10%关税。美方单边加征关税的做法损害多边贸易体制，加剧美国企业和消费者负担，破坏中美两国经贸合作基础。根据《中华人民共和国关税法》、《中华人民共和国海关法》、《中华人民共和国对外贸易法》等法律法规和国际法基本原则，经国务院批准，自2025年3月10日起，对原产于美国的部分进口商品加征关税。有关事项如下：一、对鸡肉、小麦、玉米、棉花加征15%关税，具体商品范围见附件1。二、对高粱、大豆、猪肉、牛肉、水产品、水果、蔬菜、乳制品加征10%关税，具体商品范围见附件2。三、对原产于美国的附件所列进口商品，在现行适用关税税率基础上分别加征相应关税，现行保税、减免税政策不变，此次加征的关税不予减免。四、2025年3月10日之前，货物已从启运地启运，并于2025年3月10日至2025年4月12日进口的，不加征本公告规定加征的关税。
- 据Mysteel，卫星数据显示，2024年2月24日-3月2日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量1244.5万吨，环比下降133.6万吨，目前库存绝对量略低于年初以来的平均值。
- 美国总统特朗普：将于周二晚上就乌克兰矿产交易提供最新消息。
- 据Mysteel，3月4日中国47港进口铁矿石库存总量15216.04万吨，较上周一下降661.88万吨。具体区域来看，除东北区域外，本期各区域港口进口矿库存较上周一均有不同程度的下滑，其中华东、沿江两区域周

期内受到港减量较多影响，导致区域内港库减量相对较多，华北、华南两区域库存减量次之，而东北区域港库基本持稳运行。

- 欧盟委员会 2 月 26 日发布《清洁工业协议》，主要聚焦能源密集型产业和清洁技术两大领域，旨在加速去碳化进程，确保制造业未来仍扎根欧洲。欧盟委员会表示，面对高昂的能源成本、日益激烈的全球竞争，欧洲产业亟需支持。《清洁工业协议》将“去碳化”确立为欧洲工业增长的强大驱动力，确保欧洲坚定不移地迈向 2050 年碳中和经济目标。
- 近日，中国钢铁工业协会发布 2024 年度冶金产品实物质量品牌培育产品名单，酒钢“CSP 低合金结构用热轧宽钢带”“钢筋混凝土用热轧带肋钢筋（直条）”“预应力混凝土钢棒用热轧盘条”3 项产品获评冶金产品实物质量品牌培育“金杯优质产品”。

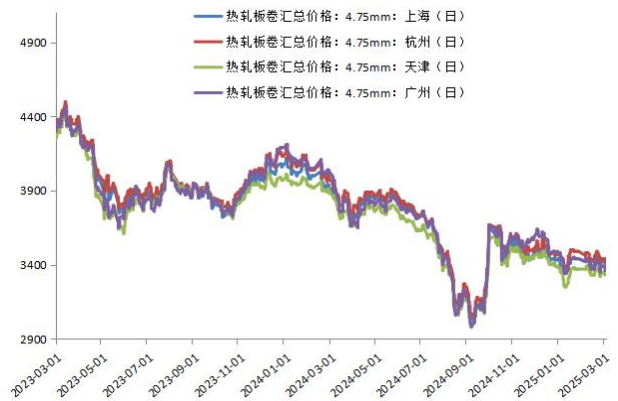
三、数据概览

图1：主要市场螺纹钢现货价格：元/吨



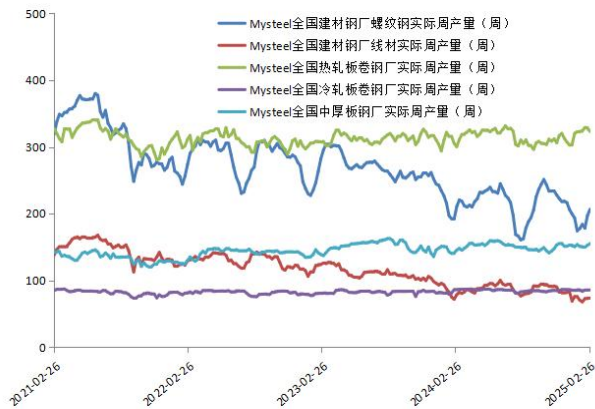
数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

图2：主要市场热卷现货价格：元/吨



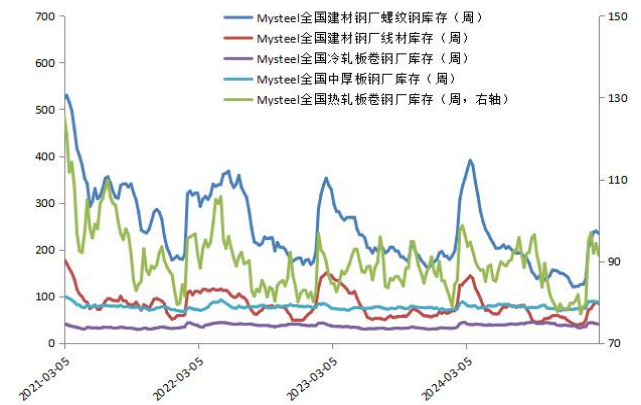
数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

图3：钢材五大品种周产量：万吨



数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

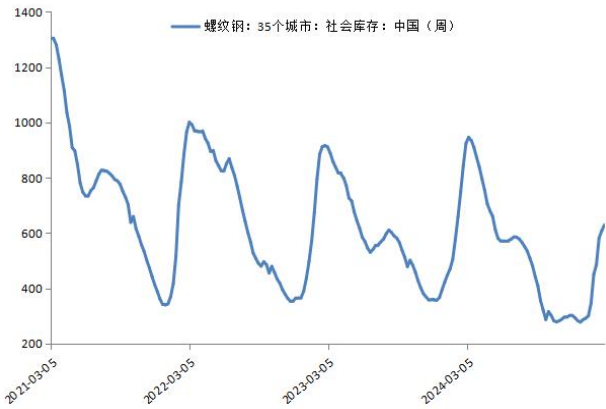
图4：钢材五大品种钢厂库存：万吨



数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

图5：主要城市螺纹钢社会库存：万吨

图6：主要城市热卷社会库存：万吨

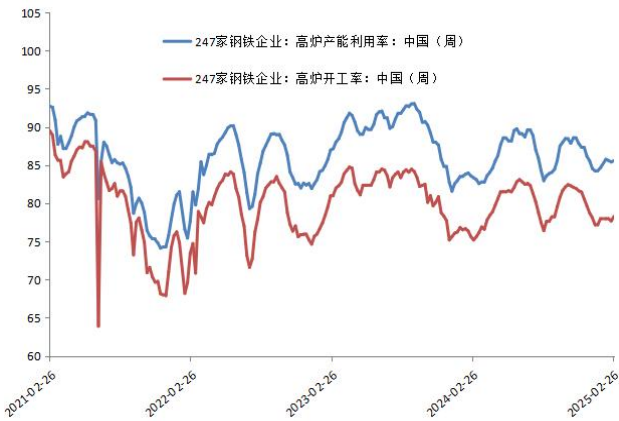


数据来源: Mysteel, 建信期货研究发展部



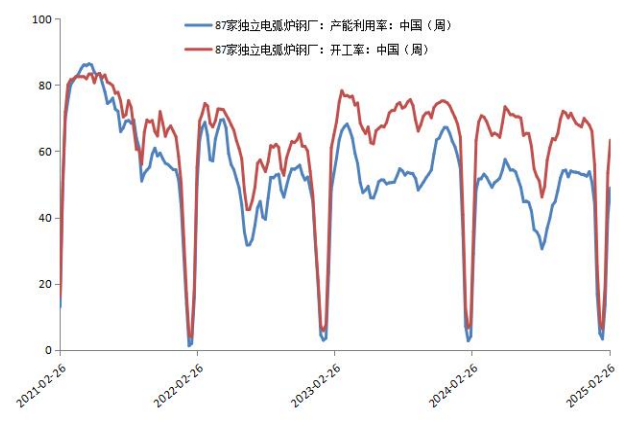
数据来源: Mysteel, 建信期货研究发展部

图7: 高炉开工率与炼铁产能利用率: %



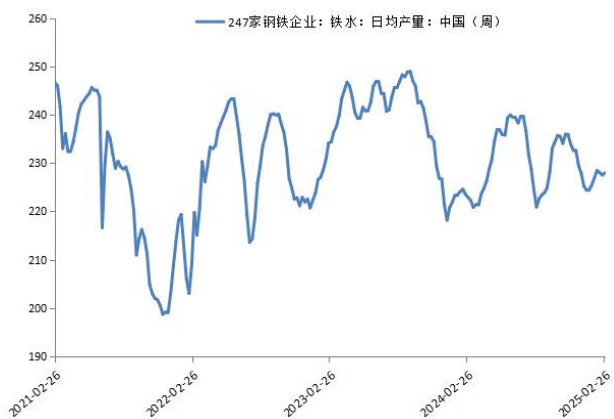
数据来源: Mysteel, 建信期货研究发展部

图8: 电炉开工率与产能利用率: %



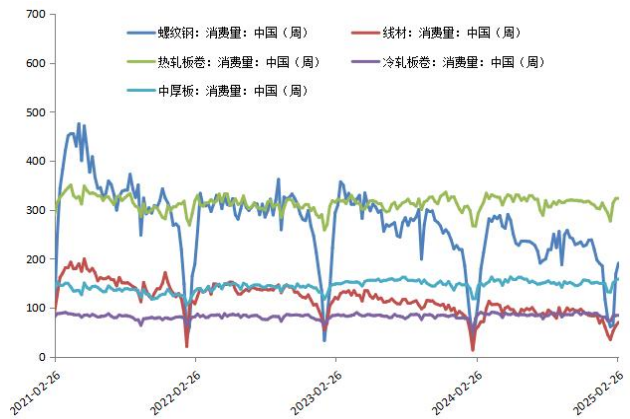
数据来源: Mysteel, 建信期货研究发展部

图9: 全国日均铁水产量: 万吨



数据来源: Mysteel, 建信期货研究发展部

图10: 钢材五大品种表现消费量: 万吨



数据来源: Mysteel, 建信期货研究发展部

图11: 上海螺纹现货与5月合约基差: 元/吨

图12: 上海热卷现货与5月合约基差: 元/吨



数据来源: Mysteel, 建信期货研究发展部



数据来源: Mysteel, 建信期货研究发展部

【建信期货研究发展部】

宏观金融研究团队 021-60635739 有色金属研究团队 021-60635734 黑色金属研究团队 021-60635736
石油化工研究团队 021-60635738 农业产品研究团队 021-60635732 量化策略研究团队 021-60635726

免责声明：

本报告由建信期货有限责任公司（以下简称本公司）研究发展部撰写。

本研究报告仅供报告阅读者参考。在任何情况下，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，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告版权归建信期货所有。未经建信期货书面授权，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在授权范围内使用，并注明出处为“建信期货研究发展部”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

【建信期货业务机构】**总部大宗商品业务部**

地址：上海市浦东新区银城路99号（建行大厦）5楼
电话：021-60635548 邮编：200120

深圳分公司

地址：深圳市福田区鹏程一路8号深圳建行大厦39层3913
电话：0755-83382269 邮编：518026

山东分公司

地址：济南市历下区龙奥北路168号综合营业楼1833-1837室
电话：0531-81752761 邮编：250014

广东分公司

地址：广州市天河区天河北路233号中信广场3316室
电话：020-38909805 邮编：510620

北京营业部

地址：北京市宣武门西大街28号大成广场7门501室
电话：010-83120360 邮编：100031

福清营业部

地址：福清市音西街福清万达广场A1号楼21层2105、2106室
电话：0591-86006777/86005193 邮编：350300

郑州营业部

地址：郑州市未来大道69号未来大厦2008A
电话：0371-65613455 邮编：450008

宁波营业部

地址：浙江省宁波市鄞州区宝华街255号0874、0876室
电话：0574-83062932 邮编：315000

总部金融机构业务部

地址：上海市浦东新区银城路99号（建行大厦）6楼
电话：021-60636327 邮编：200120

西北分公司

地址：西安市高新区高新路42号金融大厦建行1801室
电话：029-88455275 邮编：710075

浙江分公司

地址：杭州市上城区五星路188号荣安大厦602-1室
电话：0571-87777081 邮编：310000

上海浦电路营业部

地址：上海市浦电路438号1306室（电梯16层F单元）
电话：021-62528592 邮编：200122

上海杨树浦路营业部

地址：上海市虹口杨树浦路248号瑞丰国际大厦811室
电话：021-63097527 邮编：200082

泉州营业部

地址：泉州市丰泽区丰泽街608号建行大厦14层CB座
电话：0595-24669988 邮编：362000

厦门营业部

地址：厦门市思明区鹭江道98号建行大厦2908
电话：0592-3248888 邮编：361000

成都营业部

地址：成都市青羊区提督街88号28层2807号、2808号
电话：028-86199726 邮编：610020

【建信期货联系方式】

地址：上海市浦东新区银城路99号（建行大厦）5楼
邮编：200120 全国客服电话：400-90-95533 转5
邮箱：khh@ccb.ccbfutures.com 网址：<http://www.ccbfutures.com>