

报告类型  
钢材日评

日期  
2024年3月4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3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	3328	3320	3340	3292	3296	-0.66%	2,038,460	1,904,595	12,854	-0.13
HC2505	3425	3422	3442	3404	3412	0.00%	593,516	1,148,367	-8,000	-0.30
SS2505	13230	13225	13295	13165	13250	0.04%	185,618	155,720	-2,410	-0.20

数据来源：上期所网站，建信期货研究发展部

3月3日，螺纹钢、热卷期货主力合约2505震荡偏弱运行；不锈钢期货主力合约2505震荡偏强运行。

表2：3月3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	1,133,930	1,196,945	-31,327	-6,785	-24,542	-2.11%
HC2505	845,478	810,797	-5,952	-17,472	11,520	1.39%
SS2505	93,362	119,679	-1,464	-1,327	-137	-0.13%
J2505	27,109	31,628	-354	-764	410	1.40%
JM2505	194,536	255,619	-7,198	-13,609	6,411	2.85%
I2505	345,965	343,547	-9,479	-1,562	-7,917	-2.30%

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3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	3340	3350	3310	3580	3460	3450	3330	3420	3390
螺纹钢价格涨跌	10	0	0	0	0	0	0	0	0
热轧板卷汇总价格： 4.75mm	3420	3460	3460	3380	3430	3440	3350	3500	3470
热轧板卷价格涨跌	0	20	0	-10	10	0	10	0	0

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指标死叉。

## 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。

综合来看，3月的黑色金属行情或不悲观。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月份钢材价格或震荡回升，可尝试逢低做多。

## 二、行业要闻

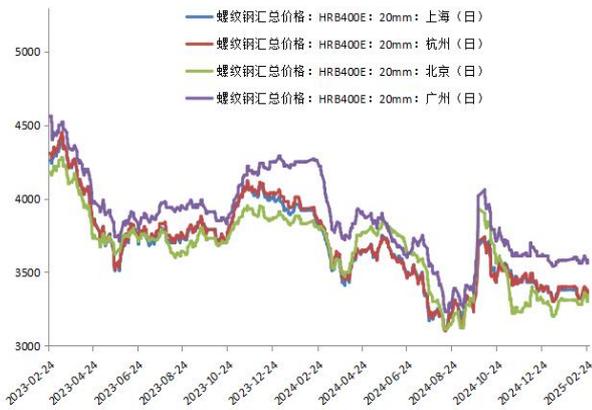
- 据全国政协微信公众号3月2日消息，全国政协十四届三次会议新闻发布会定于3月3日（星期一）15时在人民大会堂一层新闻发布厅举行。大会新闻发言人刘结一在会上还强调，民营经济是推进中国式现代化的生力军，是高质量发展的重要基础，在推动创新、促进就业、改善民生等方面发挥着重要作用。全国政协将围绕“持续优化民营企业发展环境”开展民主监督性视察，围绕“清理拖欠企业账款情况”召开重点关切问题情况通报会等，通过履职为民营企业发展鼓干劲、强信心、办实事。
- 据Mysteel不完全统计，2025年1-2月份有15个钢铁项目开工或投产。其中，凤宝管业、广东金晟兰冶金、太行钢铁等项目开工；永洋特钢、东华钢铁、广富集团等项目投产。
- 据Mysteel统计，2025年02月24日-03月02日中国47港铁矿石到港总量1886.1万吨，环比减少389.0万吨；中国45港铁矿石到港总量1803.2万吨，环比减少299.6万吨；北方六港铁矿石到港总量826.0万吨，环比减少395.8万吨。
- 据Mysteel调研，唐山部分独立型钢厂接到口头通知，3月4日0时至12日24时，唐山独立轧钢企业全部停产。唐山地区样本企业35家型钢厂预计开工率降至为8%，日产量影响约5万吨。唐山型钢主流价格稳中趋强，其中工字钢3500元/吨，角钢3460元/吨，槽钢3420-3460元/吨，成交逐步好转。当前轧钢厂厂内库存量仍处高位，鉴于近日部分独立型钢厂因环保因素停产减产，尚未复产，目前市场心态尚可，操作显积极。综合来看，短期内型材价格或震荡趋强为主。
- 据Mysteel统计，2025年2月24日-03月02日澳洲巴西铁矿发运总量2737.6万吨，环比增加162.2万吨。澳洲发运量1941.3万吨，环比增

加 85.2 万吨,其中澳洲发往中国的量 1568.3 万吨,环比减少 13.8 万吨。  
巴西发运量 796.2 万吨,环比增加 76.9 万吨。

- 据 Mysteel 不完全统计,2 月以来国内 16 家钢厂发布检修信息,其中,中天钢铁集团(南通)计划于 3 月 10 日对 1 条螺纹钢产线进行例行检修,为期 15 天,同时对一座高炉及转炉小修,预计影响产量 8.5 万吨左右。

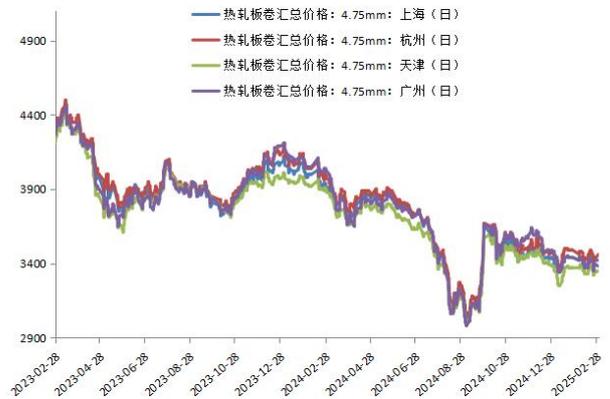
三、数据概览

图1：主要市场螺纹钢现货价格：元/吨



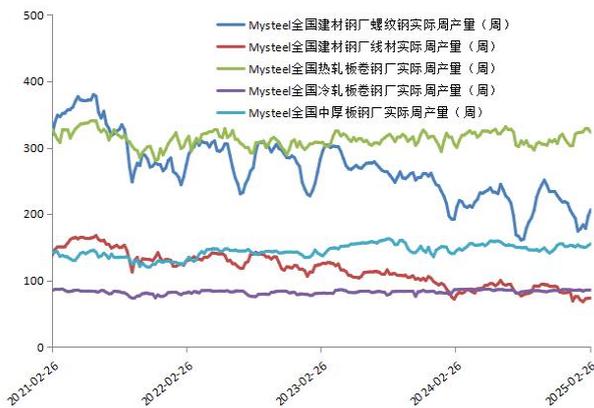
数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

图2：主要市场热卷现货价格：元/吨



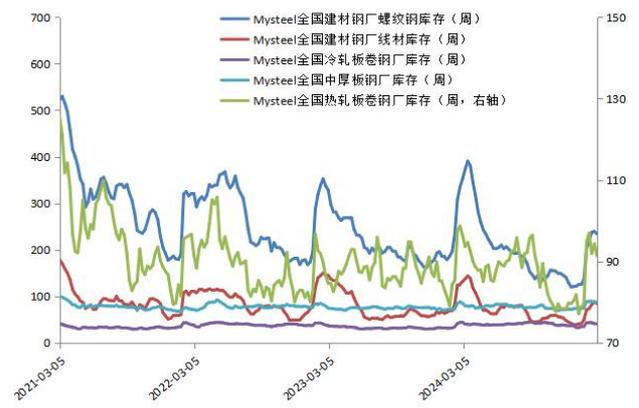
数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

图3：钢材五大品种周产量：万吨



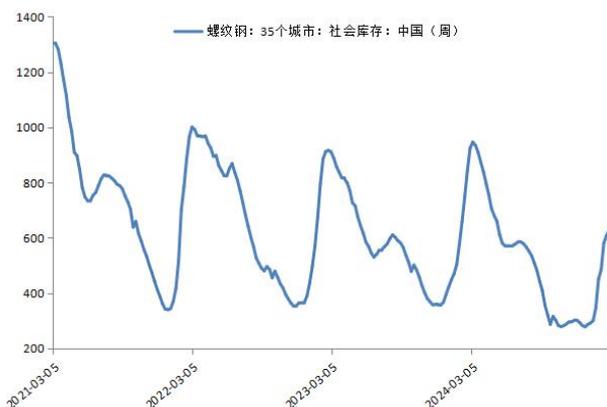
数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

图4：钢材五大品种钢厂库存：万吨



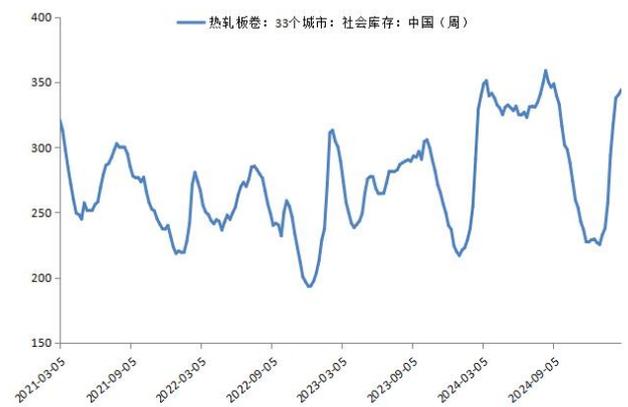
数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

图5：主要城市螺纹钢社会库存：万吨



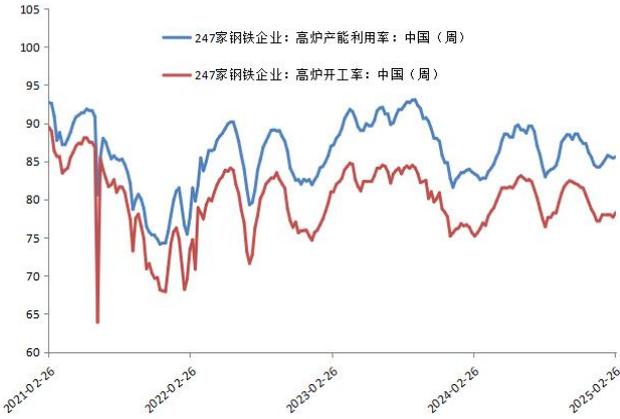
数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

图6：主要城市热卷社会库存：万吨



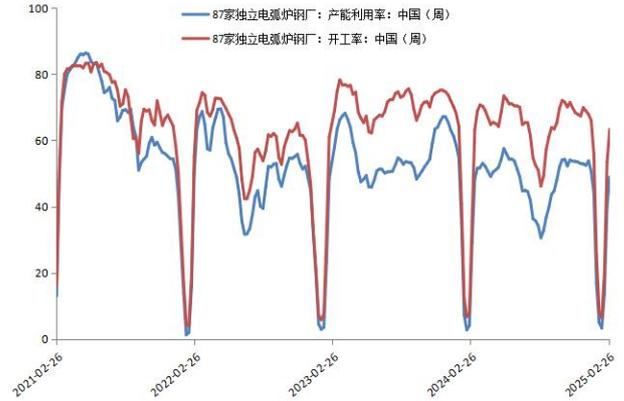
数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

图7：高炉开工率与炼铁产能利用率：%



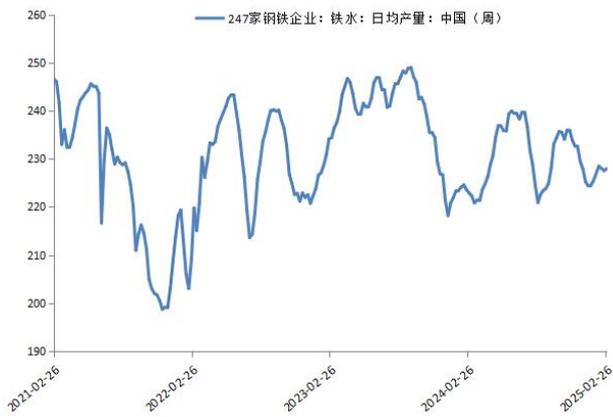
数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

图8：电炉开工率与产能利用率：%



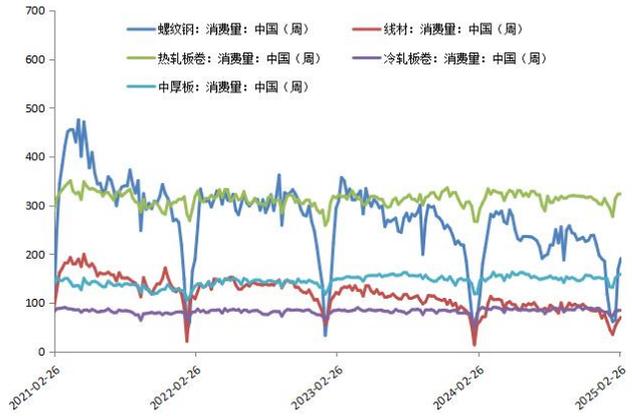
数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

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：上海螺纹钢现货与5月合约基差：元/吨



数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

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

**【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>