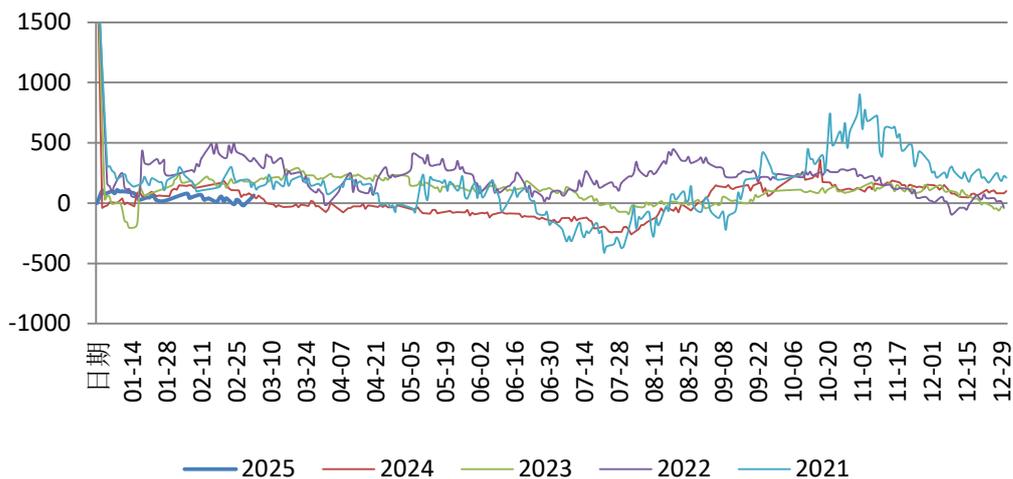


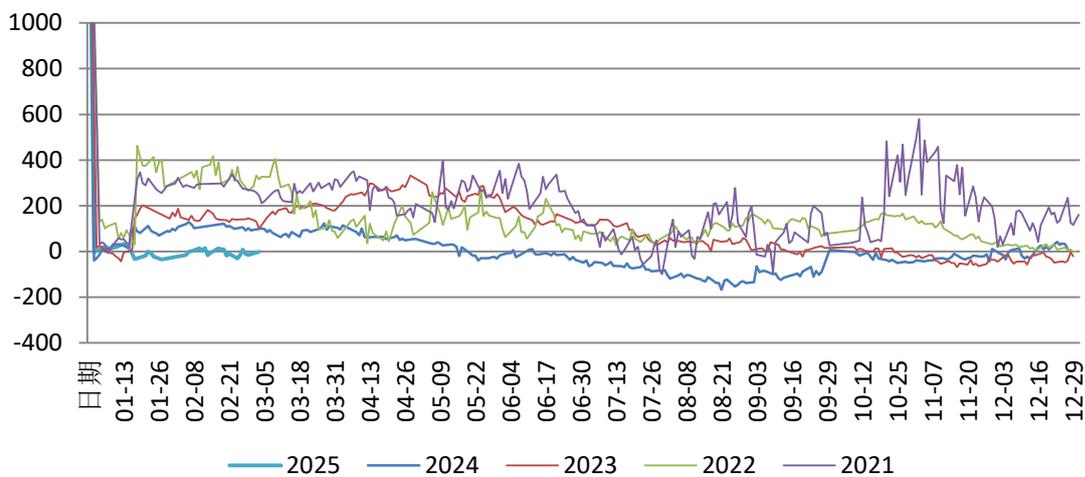
品种	主力合约收盘价	涨跌	涨跌幅	现货价格	基差
螺纹	3282	-37	-1.11%	3360	78
热卷	3398	-27	-0.79%	3420	22
铁矿	781	-9	-1.14%	798	17
焦煤	1091	-19	-1.71%	1080	-11
焦炭	1666	-29.5	-1.74%	1410	-256

简评	市场概况 今日黑系品种整体偏弱整体下跌，铁矿石盘中一度跌至776。螺纹收于3282元/吨，跌幅为1.11%；热卷收于3398元/吨，跌幅为0.79%；铁矿今日主力合约收于781元，下跌1.14%；双焦今日继续弱势表现，有继续下跌趋势。
	市场分析 2月中国制造业PMI较上月回升1.1个百分点至50.2%，重回荣枯线以上。节后生产活动开始恢复，推动了制造业PMI的回升。地方债券发行迎“开门红”。Wind资讯数据显示，今年前2个月，全国共发行地方债券18632.96亿元，规模为近三年来新高(2024年同期9444.11亿元、2023年12196.31亿元)，较去年同期大幅增长。民生银行首席经济学家温彬表示，这有助于扩大有效投资、减轻地方财政压力等。然而，目前钢铁终端需求仍在逐步恢复过程。供应方面增量明显释放。受益于成本走低，钢厂高炉盈利率环比回升至50.22%，247家钢厂高炉开工率环增0.61%至78.29%，达年内新高，高炉炼铁产能利用率微增至85.58%，日均铁水产量回升0.43万吨至227.94万吨，同比增幅扩大了5个百分点。不过，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。
	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，重要会议临近，市场政策预期不强，而供需格局目前偏弱，目前市场情绪有所降温，产业供需边际供需整体偏平，资金及产业仍然期待本周两会政策，盘面方向性不明显。

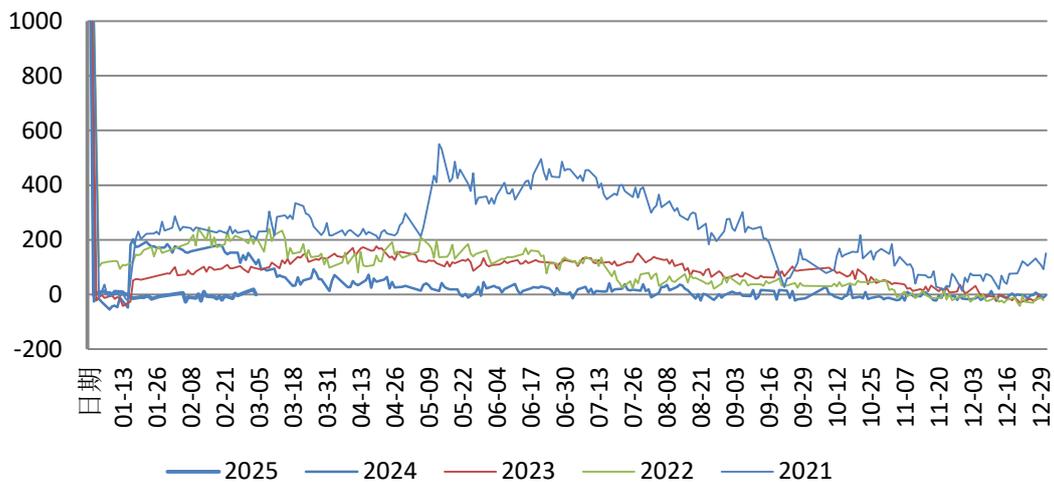
螺纹--基差



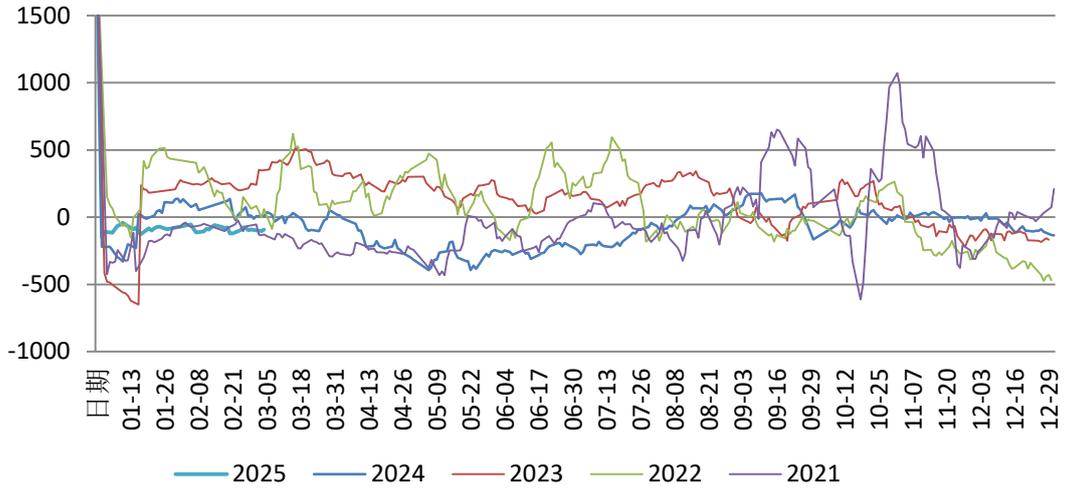
热卷--基差



铁矿石--基差



焦煤--基差



焦炭--基差

