黑色已现企稳迹象

华龙期货投资咨询部

投资咨询业务资格：证监许可【2012】1087 号

黑色研究员：魏云

期货从业资格证号：F3024460

投资咨询资格证号：Z0013724

电话：17752110915

邮箱：497976013@qq.com

报告日期：2024 年 3 月 25 日星期一

本报告中所有观点仅供参考，请投资者务必阅读正文之后的免责声明。

【螺纹】

行情回顾：上周螺纹 2410 合约上涨 2.11%

基本面：据我的钢铁网数据显示，上周螺纹钢周度产量 211.61 万吨，环比下降 6.92 万吨，钢厂库存 380.8 万吨，环比下降 9.72 万吨，社会库存 909.17 万吨，环比下降 25.11 万吨。钢材五大品种周度产量 848.25 万吨，环比下降 0.75 万吨，两库库存合计 2440.76 万吨，环比下降 65.21 万吨。03 月 22 日，螺纹现货高炉炼钢利润为 327.6 元/吨，较上一交易日减少 38 元/吨。

核心观点：受终端需求的拖累，自年初以来钢价已积累一定跌幅，黑色近期有企稳见底迹象，后市钢价预计仍有反弹空间

交易策略：建议逢低轻仓做多

【投资评级：★★★】

【铁矿、焦煤、焦炭】

行情回顾：上周铁矿 2405 合约上涨 4.86%，焦煤 2405 合约上涨 3.37%，焦炭 2405 合约上涨 0.77%

基本面：据我的钢铁网数据显示，3 月 11 日-3 月 17 日当周全球铁矿石发运总量 2834.6 万吨，环比减少 287.1 万吨，澳洲巴西铁矿发运量 2208.0 万吨，环比减少 314.4 万吨。3 月 22 日，全国铁矿港口库存 1.44 亿吨，环比上升 87.83 万吨，焦煤港口库存 216.1 万吨，环比上升 16.18 万吨。

核心观点：近期原料出现见底企稳迹象，预计上方仍有一定的反弹空间

交易策略：建议震荡偏多的操作思路对待

【投资评级：★★】

■ 螺纹

现货分析

螺纹钢现货价格

截止至 2024 年 03 月 22 日，上海地区螺纹钢的现货价格为 3,610 元/吨，较上一交易日上升 10 元吨，天津地区螺纹钢的现货价格为 3,610 元/吨，较上一交易日下降 10 元/吨。

上海螺纹钢基差

*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

供给分析

螺纹钢高炉炼钢利润

截止至 2024 年 03 月 22 日，螺纹现货高炉炼钢利润为 327.6 元/吨，较上一交易日减少 38 元/吨，利润中枢有所下移

唐山高炉开工率

螺纹钢产量

*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

库存分析

钢材五大品种社会库存

螺纹钢社会库存季节性分析

*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

■ 铁矿

现货分析

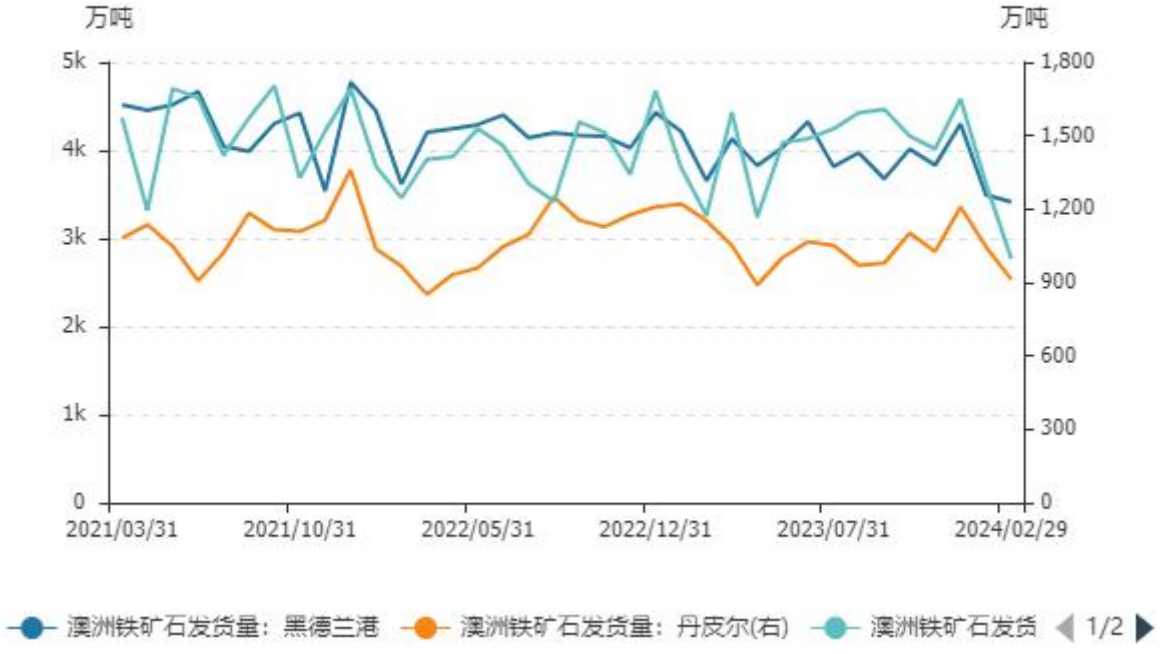
截止至 2024 年 03 月 22 日，天津港：PB 粉 61.5%现货价格为 933.48 元/湿吨，较前值增加 21.74 元/湿吨。

*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

铁矿石主力合约基差

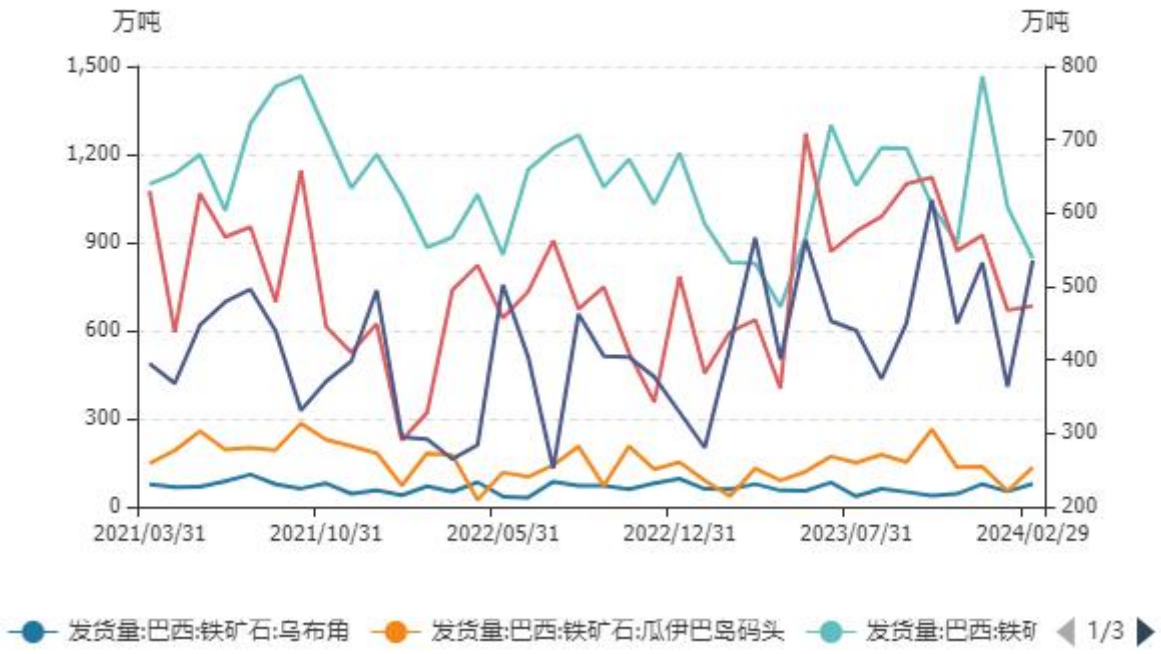
供给分析

澳洲港口铁矿石发运量



*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

巴西港口铁矿石发运量



铁矿石海运价

截止至 2024 年 03 月 21 日，西澳-青岛铁矿石运价 12.16 美元/吨，较上日上升 0.18 美元/吨；图巴朗-青岛铁矿石运价为 29.01 美元/吨，较上日下降 0.95 美元/吨；印度-青岛铁矿石运价为 17.5 美元/吨，较上日上升 0.2 美元/吨。

***特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。**

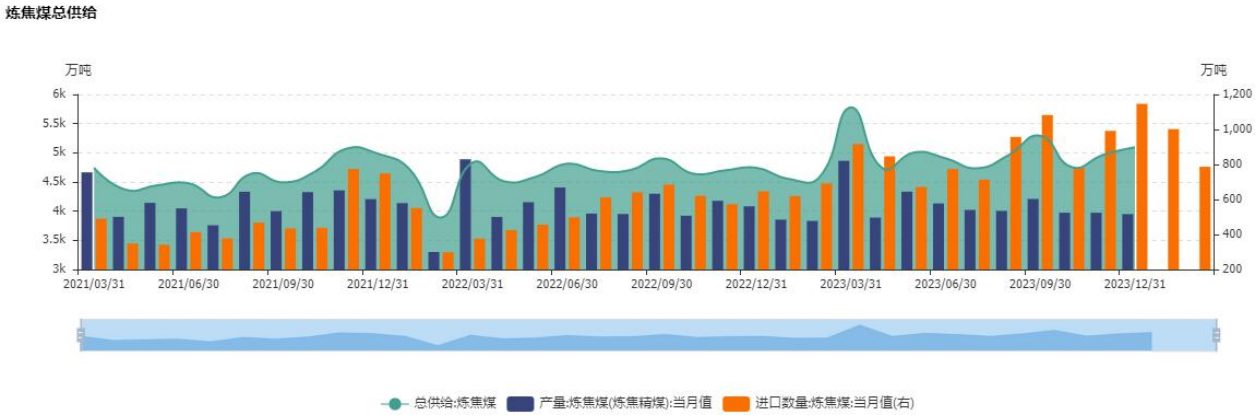
库存分析

*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

■ 焦煤

现货分析

供给分析



*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

库存分析

截止至 2024 年 03 月 22 日，京唐港国投港区合计煤炭库存为 1,880,000 吨，较上周增加 40,000 吨；广州港集团煤炭库存为 2,924,000 吨，较上周减少 48,000 吨；曹妃甸港煤炭库存为 398 万吨，较上周增加 11 万吨；秦皇岛港煤炭库存为 531 万吨，较上周增加 15 万吨。

*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

免责声明

此报告著作权归华龙期货股份有限公司所有，未经华龙期货股份有限公司的书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、复印、传播本报告的内容。此报告中所使用的商标、标记均为华龙期货股份有限公司的商标、标记。

此报告所载内容仅作参考之用，并不构成对任何人的投资建议，且华龙期货股份有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被华龙期货股份有限公司认为可靠，但华龙期货股份有限公司及研究人员对这些信息资料的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告中的资料、意见和预测均反映本报告发布时的资料、意见和预测，可能在随后会做出调整。此报告中的操作建议为研究人员利用相关公开信息分析得出，仅供参考，据此入市风险自负。

此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如果有任何疑问应咨询独立投资顾问。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议，且不对任何投资及策略做担保，此报告不构成给予阁下的私人咨询建议。

联系我们

机构名称	地址	联系电话	邮编
兰州总部	甘肃省兰州市城关区静宁路308号4楼	4000-345-200	730000
深圳分公司	深圳市南山区粤海街道大冲社区大冲商务中心（三期）4栋17B、17C1702	0755-88608696	518000
宁夏分公司	银川市金凤区正源北街馨和苑10号商业楼18号营业房	0951-4011389	750004
上海营业部	中国（上海）自由贸易试验区桃林路18号A楼1309、1310室	021-50890133	200122
酒泉营业部	甘肃省酒泉市肃州区西文化街6号3号楼2-2室	0937-6972699	735211

*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。