



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年03月08日星期六

研究员：纪晓云

从业资格：F3066027

交易咨询证书：Z0011402

联系方式：010-56711796

板块及品种	一周简评
黑色建材	<p>短期双焦区间震荡为主，焦煤主力合约参考区间 1060-1150，焦炭主力合约参考区间 1600-1750。短线单边区间内可尝试逢高空。设好止损位。</p> <p>短期锰硅偏强运行，上方 6550 压力较强。硅铁跌幅放缓，下方支撑 6000。锰硅硅铁价差方面，以持续走扩看待，套利可尝试买锰硅、卖硅铁组合。控制仓位风险。</p>
双焦	<p>【行情复盘】</p> <p>本周双焦主力合约震荡下行。Jm2505 合约周五日盘收于 1083.0，环比本周开盘价下跌 1.55%。J2501 合约周五日盘收于 1657.0，环比本周开盘价下跌 1.95%。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1、政府工作报告中提出，稳住楼市，持续用力推动房地产市场止跌回稳。因城施策调减限制性措施，加力实施城中村和危旧房改造，充分释放刚性和改善性住房需求潜力。合理控制新增房地产用地供应。盘活存量用地和商办用房，推进收购存量商品房，在收购主体、价格和用途方面给予城市政府更大自主权。完善标准规范，推动建设安全、舒适、绿色、智慧的“好房子”。</p> <p>2、本周 Mysteel 统计独立焦企全样本：产能利用率为 70.88% 减 0.73%；焦炭日均产量 63.23 减 0.65，焦炭库存 154.12 减 9.14，炼焦煤总库存 788.13 减 10.95，焦煤可用天数 9.4 天 减 0.04 天。</p> <p>3、本周 Mysteel 统计 523 家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为 84.8%，环比增 1.0%。原煤日均产量 191.0 万吨，环比增 2.2 万吨，原煤库存 454.2 万吨，环比减 7.5 万吨，精煤日均产量 73.8 万吨，环比增 0.5 万吨，精煤库存 373.2 万吨，环比减 16.4 万吨。</p> <p>4、本周，五大钢材品种供应 834.28 万吨，周环比降 7.98 万吨，降幅为 0.95%；总库存 1860.29 万吨，周环比降 18.83 万吨，降幅 1%；周消费量为 853.11 万吨，周环比增 25.83 万吨，增幅为 3.1%；其中建材消费环比增 12.9%，板材消费降 1.4%。</p> <p>5、247 家钢厂高炉开工率 79.51%，环比上周增加 1.22 个百分点，同比去年增加 3.91 个百分点；高炉炼铁产能利用率 86.54%，环比上周增加 0.96 个百分点，同比去年增加 3.43 个百分点；钢厂盈利率 53.25%，环比上周增加 3.03 个百分点，同比去年增加 29.01 个百分点；日均铁水产量 230.51 万吨，环比上周增加 2.57 万吨，同比去年增加 8.26 万吨。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>本周双焦盘面支撑转弱。重要会议开幕，黑色产业缺乏超预期政策提振，黑色整体偏弱，双焦跟随下行。基本面未有明显改善。整体维持供需宽松格局。供给端焦煤矿山开工及产量维持增势，焦煤库存有所回落，焦煤企业继续降价维持现有市场份额。本周市场传言的焦炭十一轮提降搁置。焦煤成本的下降使焦炭利润有所</p>

	<p>好转。需求端五大材表观消费继续维持增幅，铁水日均产量大幅回升至 230 万吨以上。市场情绪方面，市场传出粗钢压减小作文对建材价格有所提振。周四开始双焦跟随小幅反弹，但弱于成材。虽然需求端保持着不断向好的节奏，但市场悲观情绪达成共识，反弹驱动略显不足。短期双焦继续维持区间震荡行情，中长期以震荡下行看待。</p> <p>【交易策略】</p> <p>短期双焦区间震荡为主，焦煤主力合约参考区间 1060-1150，焦炭主力合约参考区间 1600-1750。短线单边区间内可尝试逢高空。设好止损位。</p>
<p>锰硅、硅铁</p>	<p>【行情复盘】</p> <p>本周 SM2505 合约周五日盘收于 6408，环比本周开盘价上涨 1.07%。SF2502 合约周五日盘收于 6070，环比本周开盘价下跌 2.63%。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1、Comilog 工会宣布，从 2025 年 3 月 6 日星期四凌晨 0 点开始，举行无限期罢工，此前与公司管理层的谈判失败，政府也未作出回应。此次罢工将影响 Moanda 工业区和 Owendo 的 DTE，除非工会的要求得到满意的回应。</p> <p>2、五大钢种硅锰（周需求 70%）：120656 吨，环比上周增 0.18%，全国硅锰产量（周供应 99%）：205240 吨，环比上周增 1.88%；187 家独立硅锰企业样本：开工率（产能利用率）全国 51.29%，较上周增 0.95%；日均产量 29320 吨，增 540 吨。</p> <p>3、五大钢种硅铁周需求（样本约占五大钢种对于硅铁总需求量的 70%）：19252 吨，环比上周增 0.81%，全国硅铁产量（周供应）：11.39 万吨。136 家独立硅铁企业样本：开工率（产能利用率）全国 38.82%，较上期降 0.14%；日均产量 16280 吨，较上期降 200 吨。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>本周锰矿库存持续下降，挺价情绪增加，下游询盘积极性好转。天津港锰矿市场报价上行，整体报价上调 5 元/吨度左右。供给方面，本周锰硅生产企业开工逐渐恢复，供给量波动不大。硅铁方面，成本端，随着煤价下跌兰炭价格持续走弱，而部分地区传出电价上调的消息。供给端硅铁企业产量随着利润回落而走弱。钢厂端，本周主流钢招进厂采购 3 月合金，目前最终定价仍在博弈，等待最终定价指引市场。</p> <p>【交易策略】</p> <p>短期锰硅偏强运行，上方 6550 压力较强。硅铁跌幅放缓，下方支撑 6000。锰硅硅铁价差方面，以持续走扩看待，套利可尝试买锰硅、卖硅铁组合。控制仓位风险。</p>

重要事项：

请务必阅读最后重要事项

本报告中的信息均源于公开资料，格林大华期货研究院对信息的准确性及完备性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，格林大华期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权仅为格林大华期货研究院所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为格林大华期货有限公司。