



研究员： 纪晓云 从业资格： F3066027 交易咨询资格： Z0011402

联系方式： 010-56711796

板块	品种	多(空)	推荐理由
黑色建材	钢矿	震荡	<p>【行情复盘】 周四螺纹、铁矿收涨，热卷收跌。</p> <p>【重要资讯】 1、近政府工作报告提出了2026年的核心发展指标：(1)经济增长：预期目标为4.5%—5%，在实际工作中努力争取更好结果；(2)就业民生：城镇调查失业率5.5%左右，城镇新增就业1200万人以上；(3)物价与收入：居民消费价格涨幅2%左右；居民收入增长和经济增长同步；(4)粮食与生态：粮食产量1.45万亿斤左右；单位GDP二氧化碳排放降低3.8%左右；粮食综合生产能力达到1.45万亿斤左右，能源综合生产能力达到58亿吨标准煤。财政政策延续积极有为基调，赤字率按4%安排，新增地方政府专项债券4.4万亿元，拟发行1.3万亿元超长期特别国债，一般公共预算支出规模首次突破30万亿元，发力节奏显著前置，为扩内需、重大项目建设提供了坚实资金保障。地产政策以存量商品房盘活、保障房建设为主，未出台超预期强刺激政策，与此前判断一致。 2、2026年1月，统计的96家重点钢铁企业钢材产量6635.81万吨，同比下降0.74%。粗钢产量6778.52万吨，同比下降2.76%。生铁产量6071.89万吨，同比下降2.70%。 3、美国24州宣布提起诉讼，阻止特朗普最新全球关税政策。 4、本周，新口径114家钢厂进口烧结粉总库存2830.96万吨，环比上期减少35.64万吨。进口烧结粉总日耗103.35万吨，环比上期减少10.47万吨。</p> <p>【市场逻辑】 1、本周五大钢材品种供应797.24万吨，周环比增0.47万吨。本期钢材产量品种结构有所分化，以螺纹线材产量增加为主，热轧产量有所下滑；本周五大钢材总库存1952万吨，周环比增105.89万吨，增幅为5.7%。本周五大品种总库存有所回升，且建材板材库存变化一致，建材、板材均呈现累库态势，建材累库89.76万吨，板材累库16.13万吨；消费方面，本周五大品种周消费量为691.35万吨，其中建材消费环比增113.9%，板材消费环比增8.6%。本周五大品种中建材与板材消费结构保持一致。从产业端来看，目前五大材产量后续仍有进一步增产空间，成材库存去库拐点会有所延后，黑色供需矛盾处于累积状态。 2、2月23日-3月1日，全球铁矿石发运总量3340.7万吨，环比增加19.8万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2690.7万吨，环比减少22.6万吨。2月23日-3月1日，中国47港铁矿石到港总量2230.0万吨，环比减少91.1万吨；中国45港铁矿石到港总量2146.9万吨，环比减少5.5万吨。 3、本周铁水日产227.59万吨，周环比减少5.69万吨。 4、3月东北螺纹南下计划量仅15万吨，同比锐减，创历史最大降幅。资源投放全</p>

		<p>面收缩，仅保留华北市场，北京占比超 75%。</p> <p>【交易策略】</p> <p>当前时间点还暂时未进入钢材旺季需求验证的关键时期，两会预期下，预计钢价难有较大跌幅。预计短期震荡为主，螺纹支撑位 3000，压力位 3100。热卷支撑位 3180，压力位 3300。铁矿支撑位 730，压力位 770。</p> <p>单边建议短线操作或等待时机，设好止损。</p> <p>套利方面：按收盘价测算，卷螺差收敛至 134，建议多热卷空螺纹考虑逢低择机进场，建议止盈 200+。</p>
--	--	--

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。