

黑色产业日报

简要观点

◆ 螺纹钢

周三，螺纹钢期货价格震荡偏强运行，现货方面，杭州螺纹 3640 (+10)，唐山迁安普方坯 3470 (+20)。基本面来看：(1) 最近一期螺纹钢表需回落至 281.58 万吨/周；(2) 供给上升至 218 万吨/周，仍处于近年同期最低位；(3) 库存端，最近一期螺纹钢库存环比减少 63.71 万吨，库存去化速度较快；(4) 成本端，焦炭现货提涨两轮，废钢价格上涨，近期成本稳中有升。策略上，RB2410 关注 3730 附近压力。(数据来源：同花顺 iFinD, Mysteel)

◆ 铁矿石

周三，铁矿期货价格大幅走强，现货方面，青岛港 PB 粉 887 涨 29。基本面来看：钢厂库存小幅回升，247 家样本钢厂铁矿石库存环比增加 44.76 万吨；港口库存持续累积，45 港库存环比增 72.09 万吨；供应端，最近一期全球铁矿石发运总量环比增加 618.1 万吨，回升至偏高水平；需求端，日均铁水产量环比增加 1.47 万吨至 226.22 万吨。整体而言，随着钢厂利润好转，铁水产量持续回升，不过铁矿库存仍在累积，暂时观望为宜。(数据来源：同花顺 iFinD, Mysteel)

◆ 双焦

焦煤：供应方面，主产地有煤矿安全事故出现，整体焦煤供应仍受煤矿安监压制。需求方面，焦炭第二轮提涨全面落地，累计涨幅 200-220 元/吨，市场情绪继续向好，焦企对原料需求有增加预期；钢厂考虑自身体际利润尚可也多有提产意愿，近期复产高炉不断增多，铁水日均产量持续回升，日耗提升明显，下游企业对原料端的刚需性也较强。综合来看，盘面提前反应提涨预期，在没有新的刺激下焦煤期价震荡运行，重点关注下游需求持续性情况。

(数据来源：钢联、同花顺)

焦炭：供应方面，焦炭第二轮提涨全面落地，叠加出货情况较好，焦企生产

公司资质

长江期货股份有限公司交易咨询业务资格：鄂证监期货字[2014]1号

研究员

姜玉龙

咨询电话：027-65777096

从业编号：F3022468

投资咨询编号：Z0013681

张佩云

咨询电话：027-65777100

从业编号：F03090752

投资咨询编号：Z0019837

联系人

殷玮岐

从业编号：F03120770

积极性转好，开工率多有小幅提升，供应端焦炭产量企稳回升。港口方面，港口焦炭现货偏强运行，港口心态有所好转，下游询盘有所增加。需求方面，钢厂开工积极性不减，铁水产量继续回升，叠加厂内库存多呈下降趋势，对焦炭采购刚需较强。综合来看，短期内焦炭震荡运行，关注下游需求持续性情况。（数据来源：钢联、同花顺）

◆ 产经要闻

1. 《重庆市材料行业碳达峰实施方案》发布。其中提出，积极推动短流程炼钢发展，鼓励长流程钢厂发展电炉短流程炼钢，提高废钢本地消纳水平。支持钢铁企业瞄准下游产业升级与战略性新兴产业发展方向，重点发展高品质不锈钢、优特钢、高端装备用特种合金钢、核心基础零部件用钢等钢材。
2. 《广东省 2024 年推动落后产能退出工作方案》发布。其中提出，以钢铁、水泥、电解铝、平板玻璃等行业为重点（广东省煤炭行业已整体退出，不再列入），通过完善综合标准体系，严格常态化执法和强制性标准实施，落实部门联动和地方责任，深入推进市场化、法治化、常态化工作机制，促使一批能耗、环保、安全、技术达不到标准和生产不合格产品或淘汰类产能，依法依规关停退出。
3. 巴西为 11 种钢铁产品设定进口配额，超过配额时征收 25% 的关税，该措施将实施 12 个月。巴西政府表示希望此举有助于减少本地钢铁制造业的闲置产能。墨西哥宣布针对钢、铝、纺织品等 544 项商品征收 5% 至 50% 的临时进口关税。该法令 4 月 23 日生效，有效期两年。
4. 大商所：调整铁矿石期货相关合约交易限额。自 4 月 26 日交易时起，非期货公司会员或者客户在铁矿石期货 I2405 和 I2409 合约上单日开仓量不得超过 500 手，在铁矿石期货其他合约上单日开仓量不得超过 2000 手。
5. 英美资源集团（Anglo American）2024 年一季度铁矿石总产量为 1514.3 万吨，环比增长 10%，同比持平。英美资源集团 2024 年全年生产指导目标维持 5800-6200 万吨不变（其中 Kumba 矿区为 3500-3700 万吨，Minas-Rio 矿区为 2300-2500 万吨）。

数据来源：卓创、同花顺、Mysteel、公开信息整理、中国煤炭资源网、长江期货

风险提示

本报告仅供参考之用，不构成卖出或买入期货、期权合约或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享投资收益或者分担投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应当充分了解报告内容的局限性，结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及员工对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

免责声明

长江期货股份有限公司拥有期货交易咨询资格。长江期货系列报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。本报告所载资料、意见及推测仅反映在本报告所载明日期的判断，本公司可随时修改，毋需提前通知，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本公司已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，不代表对期货价格涨跌或市场走势的确定性判断。报告中的信息或意见并不构成所述期货的买卖出价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司及作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的交易机会不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

本报告版权仅为本公司所有，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、引用或再次分发他人，或投入商业使用。如征得本公司同意引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“长江期货股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。

武汉总部

地址：武汉市江汉区淮海路 88 号 13、14 层

邮编：430000

电话：027-65777137

网址：<http://www.cjfc.com.cn>