



黑色：市场情绪高涨 黑色震荡偏强

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

2026-03-16

长江期货股份有限公司产业服务总部

姜玉龙 执业编号：F3022468 投资咨询号：Z0013681



汇聚财智 共享成长

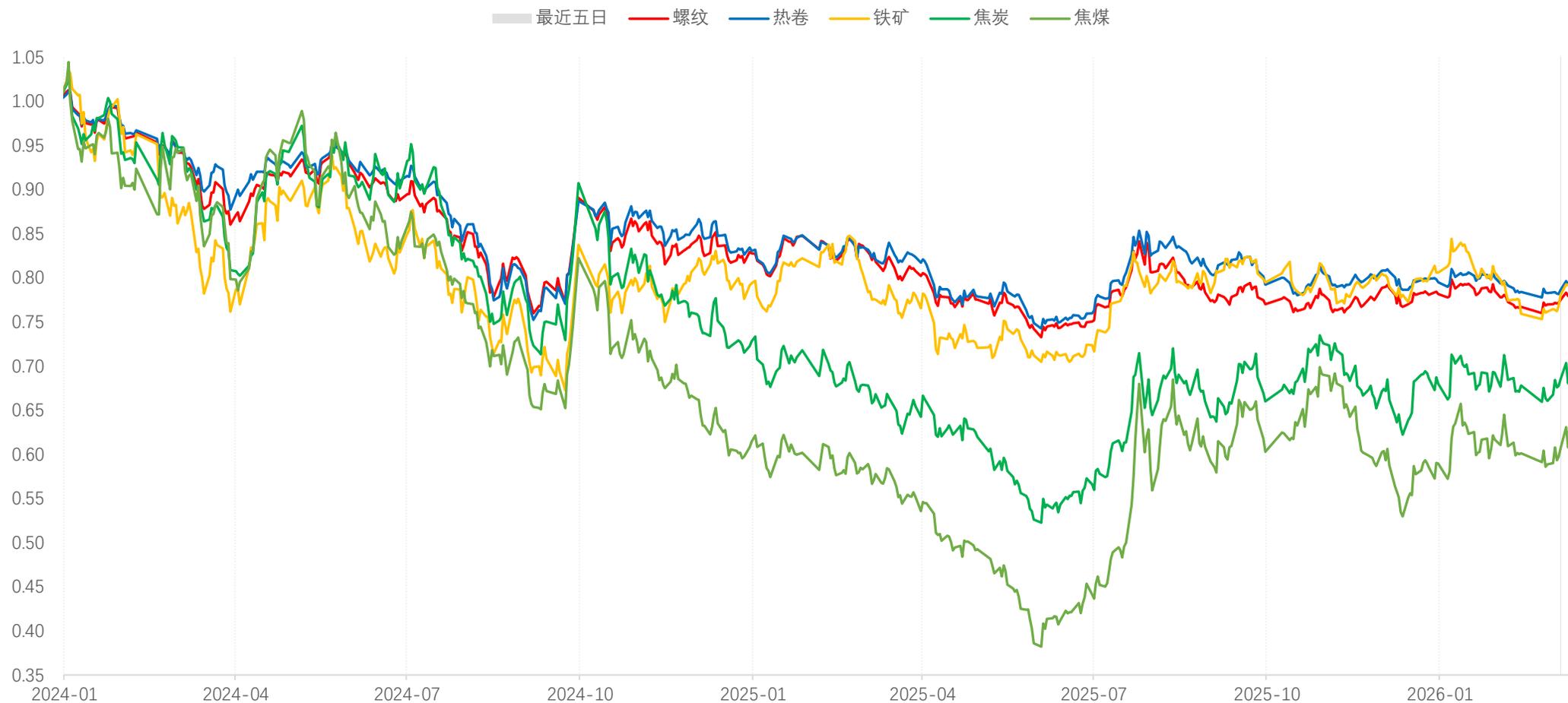
Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

周度报告：市场情绪高涨 黑色震荡偏强



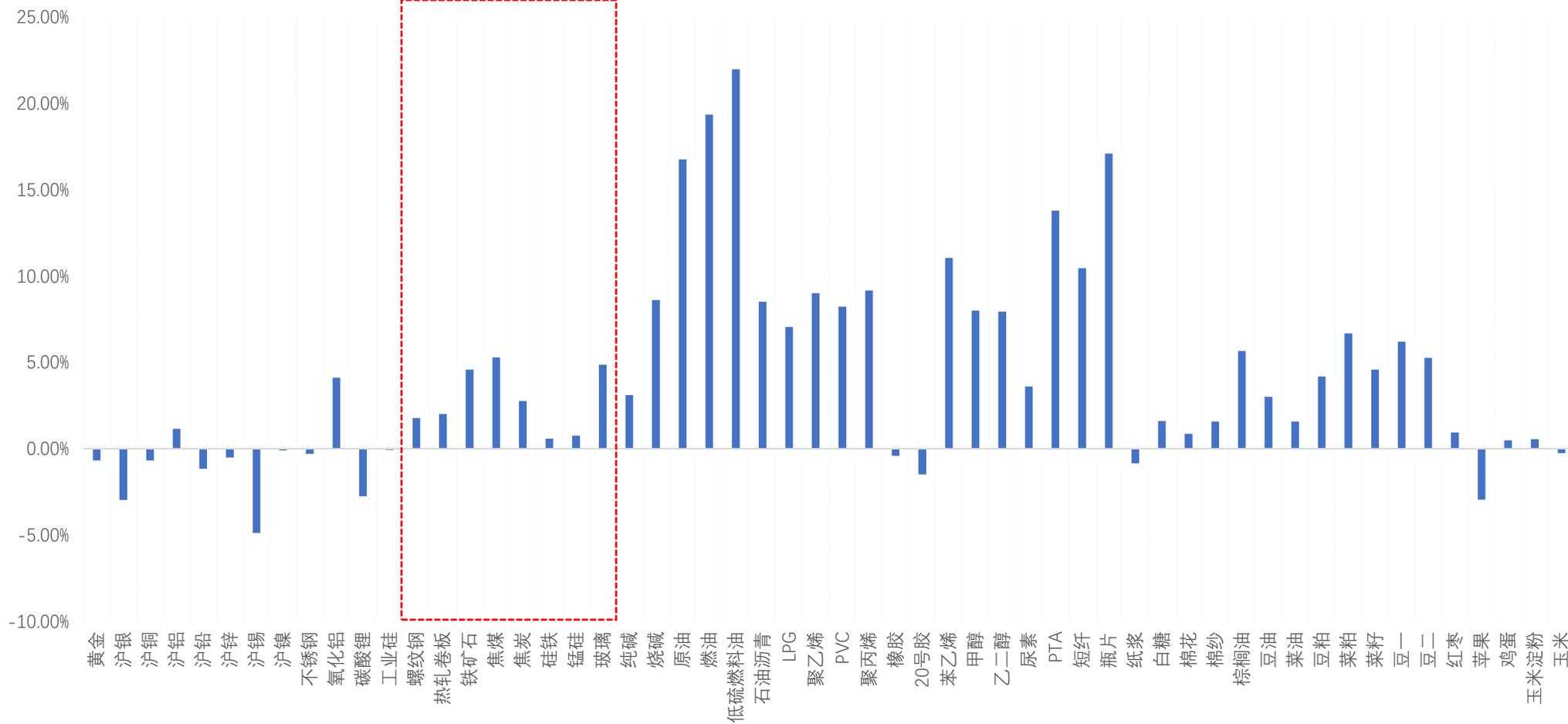
品种	基本面分析	展望
	<p>板块综述：上周黑色板块继续震荡上行，原料走势依旧强于成材，<u>从整个期货市场来看，受中东冲突影响，能化板块强势不改，期货市场氛围偏强</u>。宏观政策方面：短期焦点仍在中东局势，伊朗最高领袖表示不会放弃复仇，将继续采取包括封锁霍尔木兹海峡在内的战略手段，特朗普则称，伊朗境内“几乎已无可打击的目标”，美国对伊朗军事行动“即将结束”，需要持续关注最新进展。产业格局方面：钢材需求持续恢复，累库速度放缓；原料端，焦煤产量快速提升，煤焦下游节后补库，铁矿因限制流通品种增多，上周价格明显走强。</p>	
钢材	估值方面，螺纹钢期货价格处于电炉谷电成本以下，静态估值偏低；驱动方面，宏观端，海外中东冲突持续，期货市场氛围偏强，国内宏观靴子落地，影响中性，产业端，上周钢材累库速度放缓，预计本周库存将见顶回落，继续关注需求成色。	震荡偏强。
煤焦	上周原煤产量快速提升，焦煤总库存开始累积，不过随着节后中下游补库，上游煤矿小幅去库。焦炭方面，上周焦炭产量低位徘徊，独立焦化厂与港口焦炭库存去化、钢厂焦炭库存增加，总库存小幅下降。	震荡偏强。
铁矿	受华北限产影响，上周铁水产量大幅回落，钢厂铁矿库存下降、港口库存微增，随着两会闭幕，本周钢厂将迎来复产，铁水产量有望快速回升，钢厂可能阶段性补库，不过成材压力有望加大，另外上周铁矿流通受限品种增加，继续关注事件进展。	震荡偏强。

黑色板块价格走势（期货指数收盘价/基期2023年12月29日）

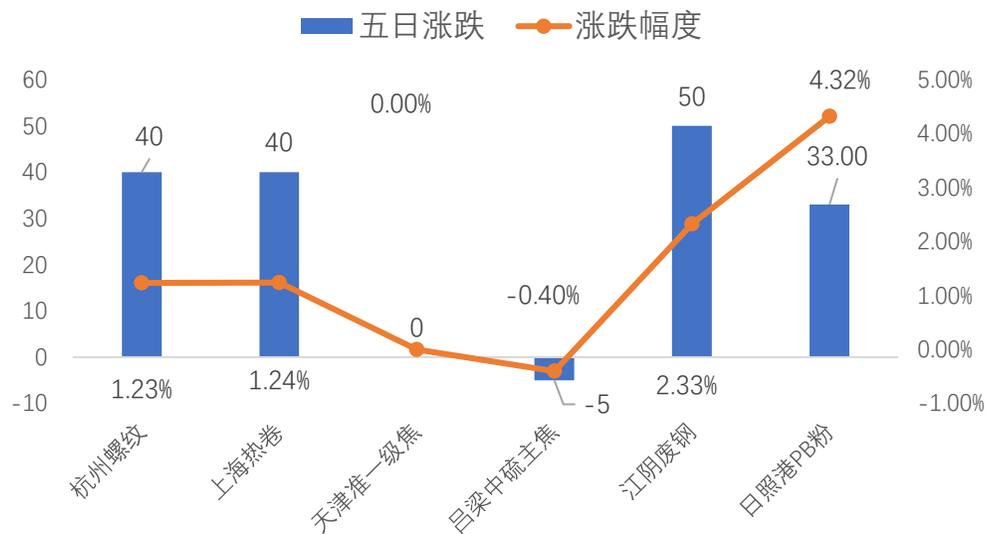


期货市场涨跌对比：能化板块强势不改

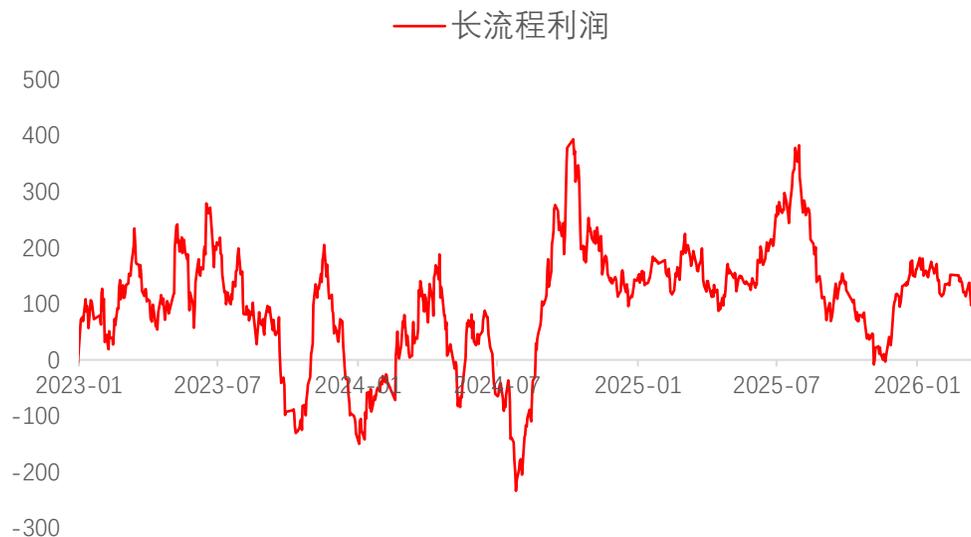
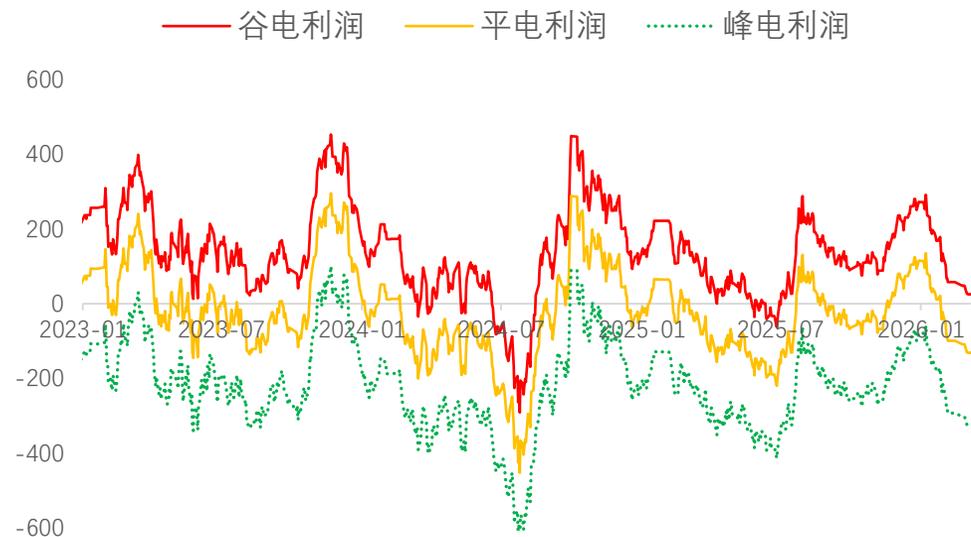
期货指数五日涨跌幅



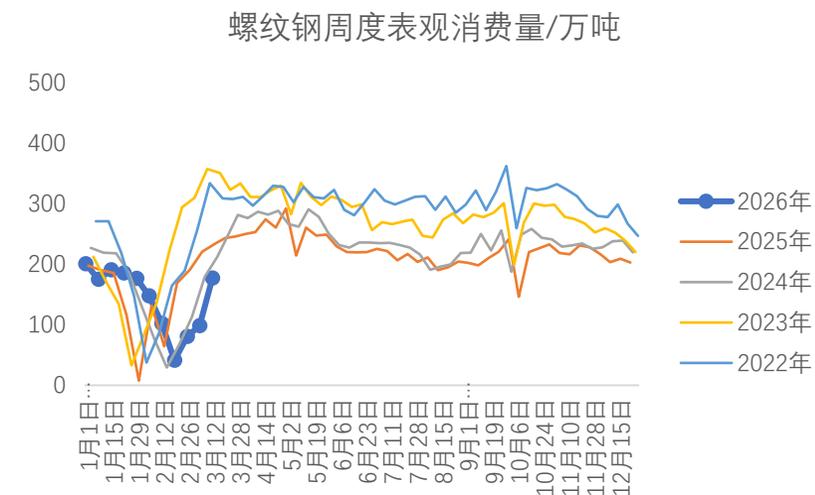
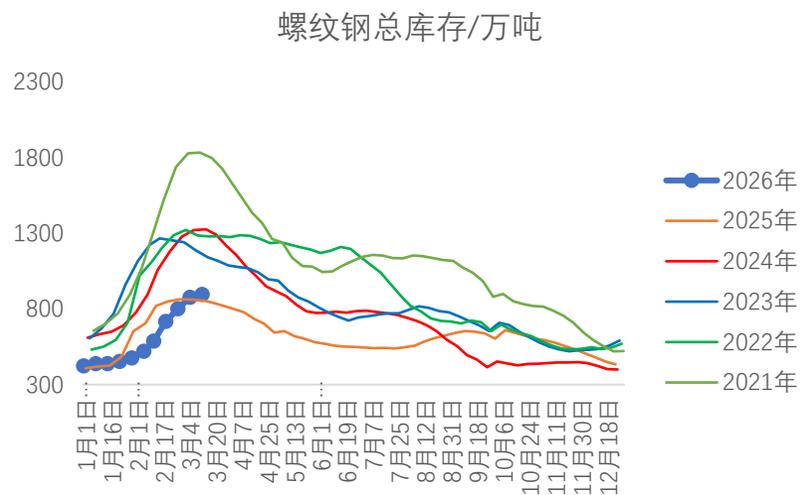
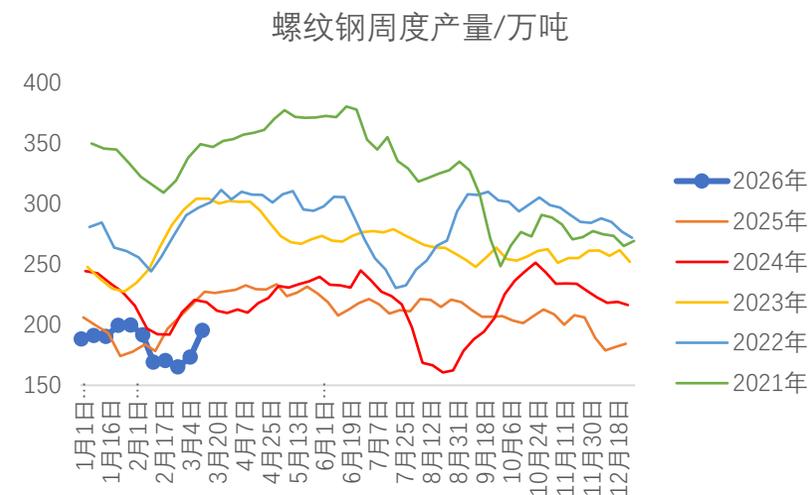
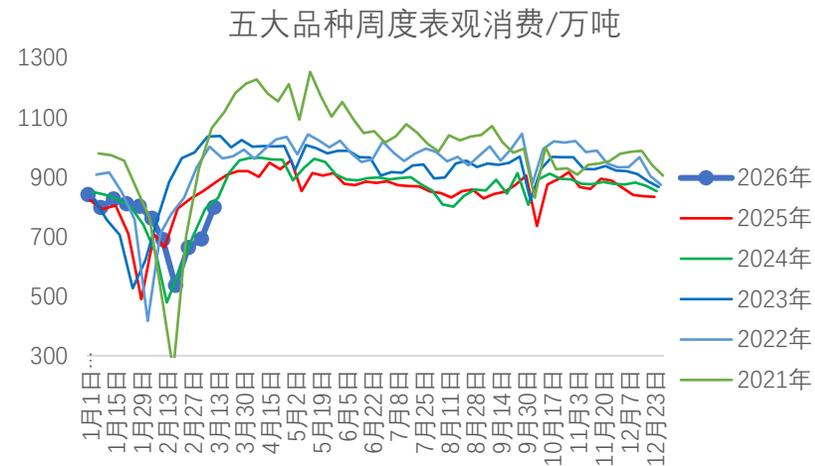
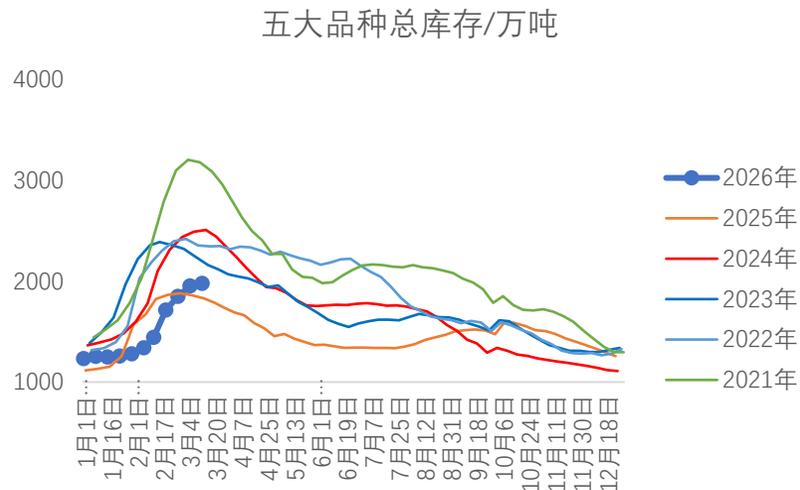
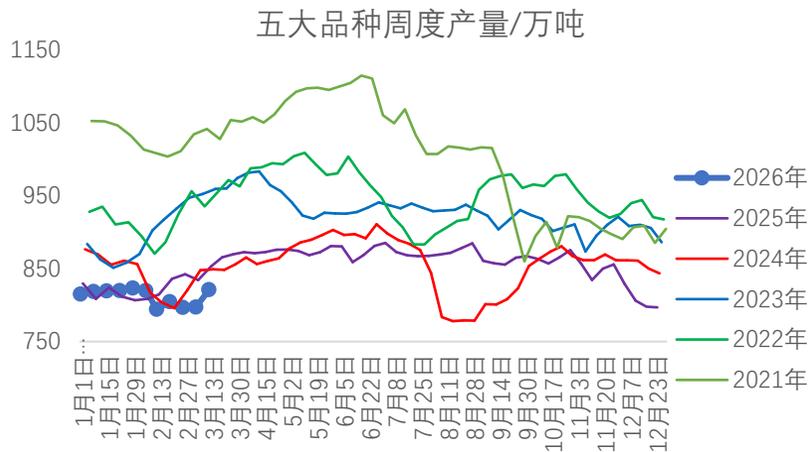
现货价格：焦煤小幅下跌 铁矿大幅走强



利润与估值：钢厂利润不佳 期螺估值偏低



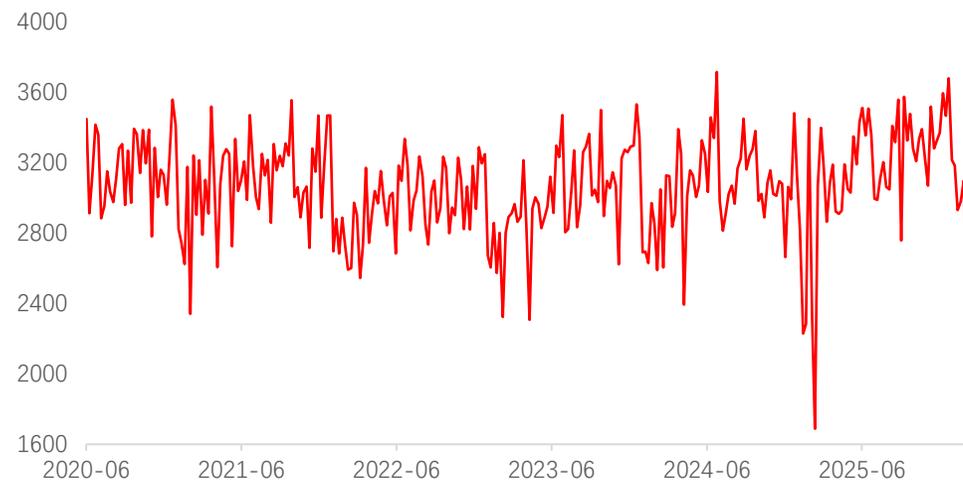
05 钢材供需：需求继续回升 累库速度放缓



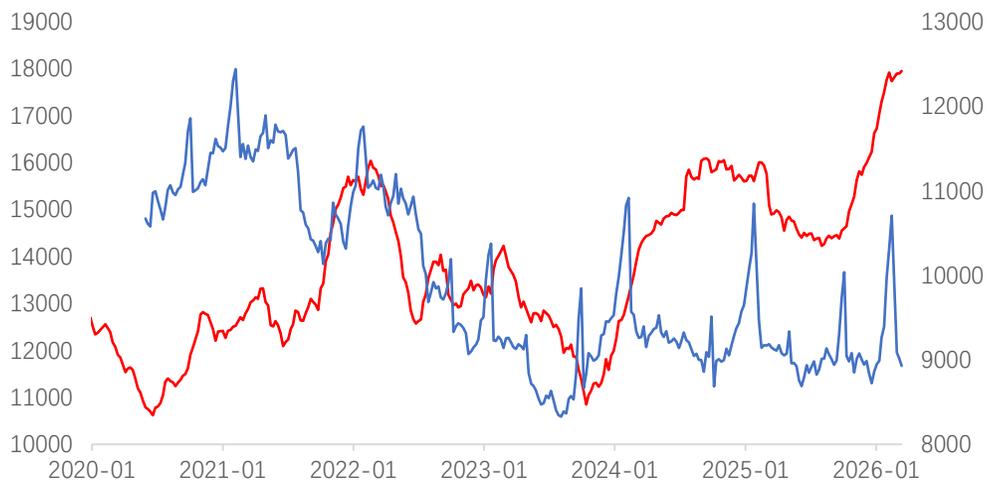
— 产量:铁精粉:矿山企业(样本数186家)



— 铁矿发运全球



— 47港铁矿库存 — 进口矿:库存:钢厂:全国



— 日均铁水产量:全国(样本数247家):当周值

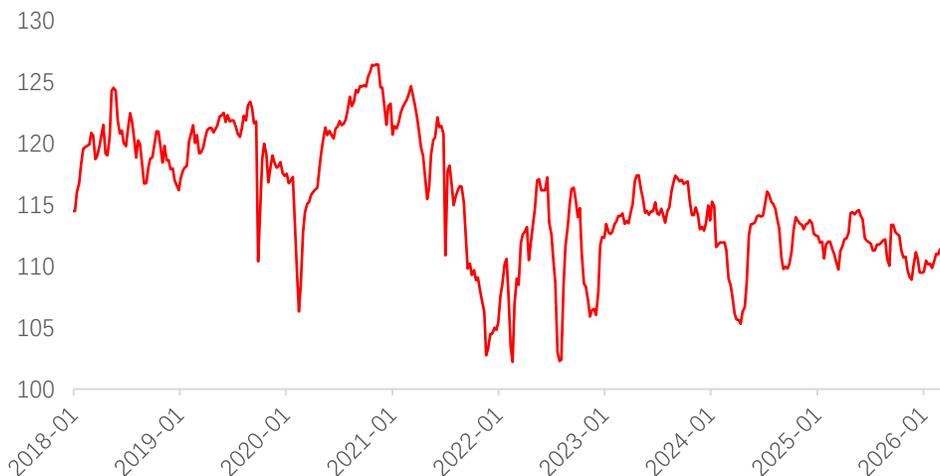


焦煤供需：原煤产量提升 库存逐步累积

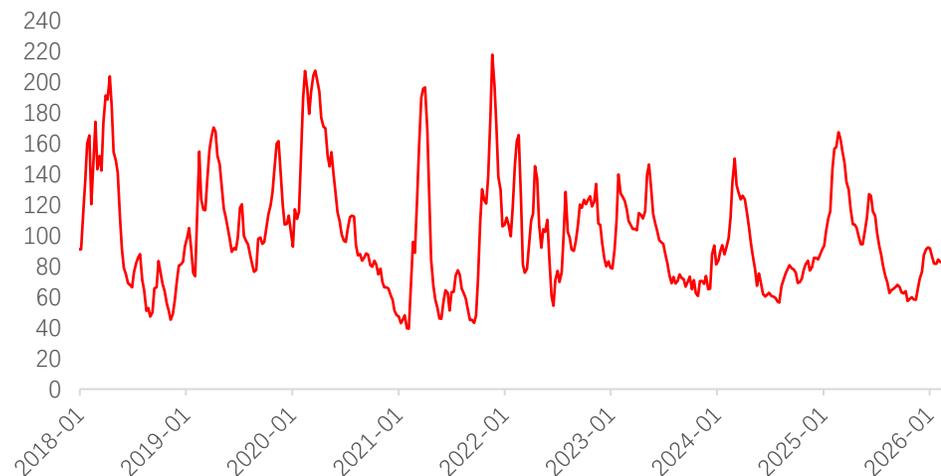


焦炭供需：产量低位徘徊 库存小幅去化

——焦炭日产：247钢厂+全焦化厂



——焦炭：全样本：独立焦化企业：库存



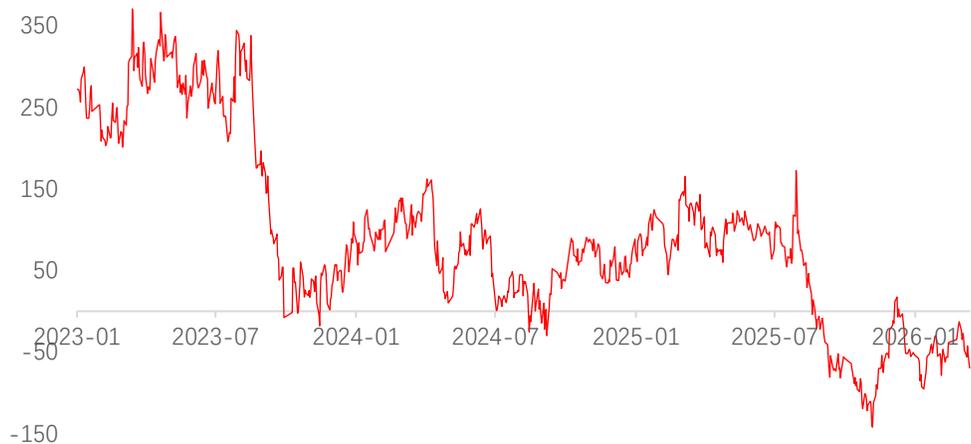
——焦炭18港口库存



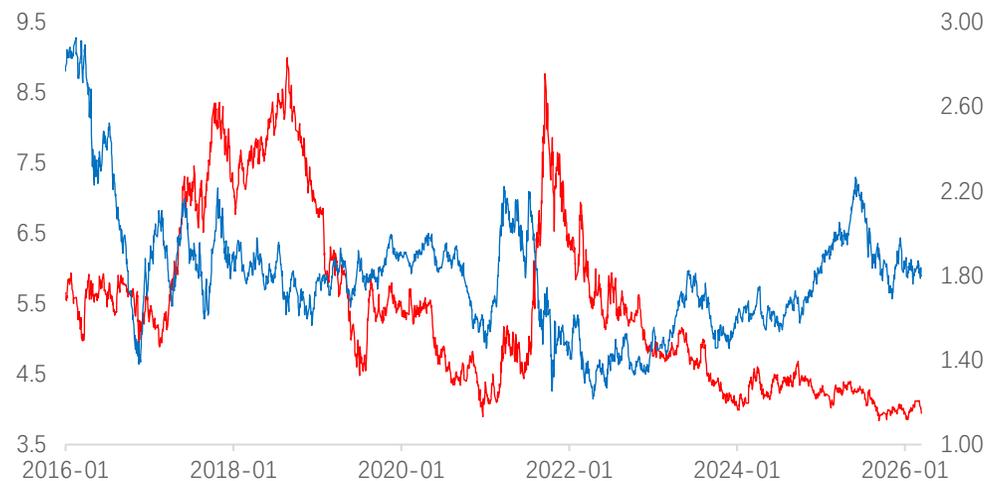
——焦炭：247家钢厂样本焦化厂：库存



— 钢厂盘面利润-螺纹 (指数收盘价)



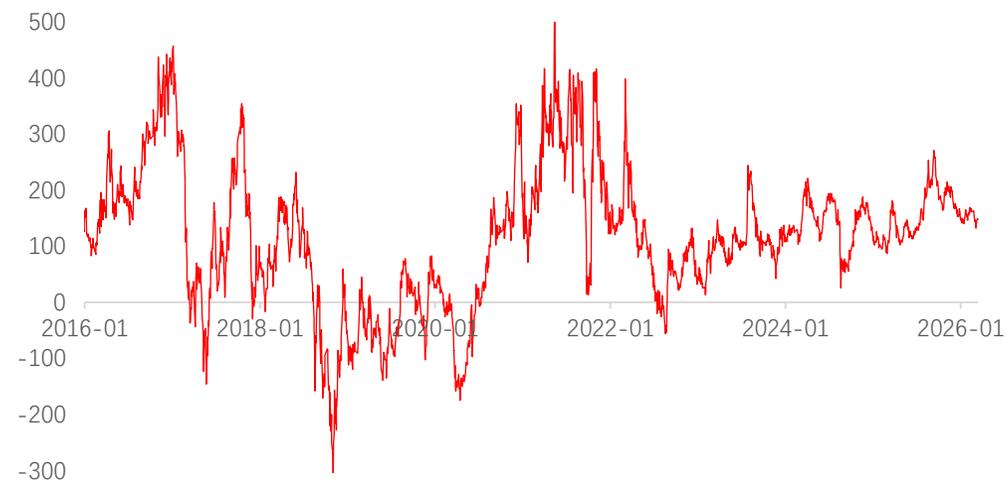
— 螺矿比 — 螺焦比/右



— 焦炭/焦煤



— 卷螺价差



- 伊朗最高领袖穆杰塔巴·哈梅内伊：伊朗不会放弃复仇，将继续采取包括封锁霍尔木兹海峡在内的战略手段。
- 央行数据显示，2月末黄金储备报7422万盎司，环比增加3万盎司，1月末为7419万盎司，为连续第16个月增持黄金。
- 美国总统特朗普称，伊朗境内“几乎已无可打击的目标”，美国对伊朗军事行动“即将结束”。不过，美国和以色列官员表示，目前尚未收到任何停止军事行动的内部指令。
- 国际能源署（IEA）同意释放4亿桶战略石油储备，以应对伊朗战争导致的能源供应中断风险，这是该机构历史上规模最大的一次协调释放行动。
- 产业在线：自中东战事持续发酵以来，家用空调出口排产较前期规划有明显下调，海外客户因运费涨价或航运公司增收战争费用取消或推迟订单，3月份预计下调超50万台。
- 据隆众资讯测算，假设以霍尔木兹海峡正常原油通过量1500万桶/日、沙特+阿联酋管线可替代量400万桶/日计算，仍有1100万桶/日的原油海运受阻，这种背景下全球原油供应可能短时下降至9400万桶/日，假设全球原油需求不变，则近期全球原油供应缺口将达到950万桶/日。
- 美国将对包括中国、欧盟、墨西哥、越南、印度和日本在内的16个贸易伙伴发起301调查。
- 2026年开年中国外贸实现“开门红”。海关总署数据显示，前2个月，我国货物贸易进出口总值7.73万亿元人民币，同比增长18.3%。
- 海关总署数据显示，2026年1-2月中国累计出口钢材1559.1万吨，同比下降8.1%。

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。



THANKS 感谢

*Changjiang
Securities*

长江期货股份有限公司

Add / 武汉市江汉区淮海路88号13、14层

Tel / 027-65777137



汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth