



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 | 钢材 | 震荡   | <p>钢材：</p> <p>【行情复盘】</p> <p>周二螺卷夜盘收涨。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1、美国总统特朗普称将于明年早些时候访华。外交部发言人郭嘉昆对此回应称，元首外交对中美关系发挥着不可替代的战略引领作用，中美两国元首保持着密切的沟通和交往。关于提到的具体问题，目前没有可以提供的信息。</p> <p>2、商务部召开政策解读专场外资企业圆桌会。商务部副部长兼国际贸易谈判副代表凌激强调，中方对相关物项实施出口管制是坚定维护世界和平和地区安全稳定、履行防扩散国际义务的负责任之举，同时依法审批合规贸易，维护全球产业链供应链稳定。</p> <p>3、中钢协数据显示，9月重点统计钢铁企业共生产粗钢6286万吨、同比下降1.0%，日产209.53万吨、环比下降1.1%；生产生铁5843万吨、同比下降0.9%，日产194.76万吨、环比下降0.7%。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>当前政策真空期，但宏观上，中美风险波动变化，四中全会仍对盘面有支撑作用。终端市场表现仍欠佳，但结构正在发生变化，地产用钢占比下降。前9月房地产投资端增速继续下滑，新开工增速降幅小幅收敛，施工面积增速继续下降，房地产持续拖累钢材消费。基建投资和制造业增速自4月以来持续下降，到9月基建增速降至1.1%、制造业增速降至5%，对钢材消费的正反馈作用越来越弱。仅出口保持相对较高水平，1-9月为9.2%，相较于7、8月也出现下降。当前中美贸易风险加剧，未来钢材出口不确定性加大。加上钢材出口占产量比重不高，钢材外需无法弥补内需的疲软。供给端，1-9月我国粗钢产量同比继续负增长，当前钢厂利润下滑，亏损面扩大，减产检修增多。部分地区推进“反内卷”，加强自律控产，预计后期钢产量可能继续下降。生铁角度，当前铁水日产240万吨以上，预计后期降至230万吨以下。全年粗钢和生铁产量同比预期均负增长。短期，预计螺卷震荡走势。螺纹主力合约压力位3230，密切关注3000能否有效支撑。</p> <p>【交易策略】</p> <p>短期螺纹3000仍具有较强的韧性，维持前期观点：接近3000时，建议试多。一旦有效跌破，则建议止损离场。</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。