



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年5月19日星期一

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	铁矿	震荡偏弱	【行情复盘】 周五铁矿主力收于 728.5，下跌 0.95。夜盘收跌。 【重要资讯】 1、从水利部获悉，1 至 4 月全国完成水利建设投资 2943.6 亿元，水利投资规模继续保持较高水平。 2、到 2036 年建造超 1634 艘船、到 2050 年再建造 2637 艘船！面对西方制裁，俄罗斯政府出台最新造船业发展战略，将以史无前例的巨额投资大力扩张产能、推进产业自主化。俄罗斯巨资振兴造船业。 3、截至本周，全国独立电炉企业产能利用率为 56.57%，环比上升 1.49 个百分点。产能利用率环比有一定上升，同比去年基本持平。 4、上周，全国 47 港进口铁矿库存总量 14746.99 万吨，环比下降 17.72 万吨；45 港进口铁矿库存总量 14166.09 万吨，环比下降 72.62 万吨。 5、上周，247 家钢厂高炉炼铁产能利用率 91.76%，环比减少 0.33 个百分点；钢厂盈利率 59.31%，环比增加 0.44 个百分点；日均铁水产量 244.77 万吨，环比减少 0.87 万吨。 6、上周，全国钢厂进口铁矿石库存总量为 8961.16 万吨，环比增 2.18 万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为 302.91 万吨，环比减 0.99 万吨；库存消费比 29.58 天，环比增 0.10 天。 7、上周，全国 90 家独立电弧炉钢厂平均开工率 75.2%，环比上升 2.47 个百分点；平均产能利用率 56.57%，环比上升 1.49 个百分点。 【市场逻辑】 基本面，上周铁矿发运量和到港均继续减量，港口铁矿库存增加。铁水日产 244.77 万吨，环比周减少 0.87 万吨。钢厂盈利率 59.31%，环比提升 0.44%。铁水产量虽有下降，但仍处于较高水平，暂不能确定铁水产量是否出现拐点。钢厂盈利较好情况下，不排除铁水产量继续增加。宏观政策对盘面影响弱化，铁矿盘面走弱，但依然强于成材。技术上，已经回补清明节后的跳空缺口。预计高铁水支撑下，铁矿走势难有较大跌幅。主力支撑位 700，压力位 740。 【交易策略】 震荡偏弱。

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。