



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	偏空	<p><b>【行情复盘】</b> 周三螺纹主力 2510 合约收于 2964，下跌 0.773%。热卷主力收于 3100，下跌 0.55%。不锈钢主力收于 12640，下跌 1.21%。夜盘均收跌。</p> <p><b>【重要资讯】</b> 1、巴西政府 27 日宣布，巴西外贸委员会决定将钢铁进口配额措施延长一年，配额内税率维持在 9%至 16%，超出配额部分征收 25%关税。同时，进口配额名单上新增了 4 种产品，受限品种由 19 种增至 23 种。 2、5 月 28 日，财政部数据显示，1-4 月，国有企业营业总收入 262755.0 亿元，与上年持平。1-4 月，国有企业利润总额 13491.4 亿元，同比下降 1.7%。 3、国家统计局最新数据显示，2025 年 1-4 月，全国规模以上工业企业实现利润总额 21170.2 亿元，同比增长 1.4%。 4、财政部数据显示，2025 年 4 月，全国发行新增债券 2534 亿元，其中一般债券 233 亿元、专项债券 2301 亿元。全国发行再融资债券 4399 亿元，其中一般债券 1174 亿元、专项债券 3225 亿元。合计，全国发行地方政府债券 6933 亿元，其中一般债券 1407 亿元、专项债券 5526 亿元。2025 年 1-4 月，全国发行新增地方政府债券 14927 亿元，其中一般债券 3023 亿元、专项债券 11904 亿元。全国发行再融资债券 20427 亿元，其中一般债券 2486 亿元、专项债券 17941 亿元。全国发行地方政府债券合计 35354 亿元，其中一般债券 5509 亿元、专项债券 29845 亿元。 5、2025 年全国高考、中考即将来临。据 Mysteel 不完全统计，截至 5 月 28 日共有 27 个城市发布了建筑工地停工最新政策。</p> <p><b>【市场逻辑】</b> 周三螺卷现货价格继续下跌，成交较差。多家钢厂下调建材价格。期货盘面继续下探，创新低。不锈钢期货大跌，跌破震荡区间下沿。基本面，找钢网数据，本周钢材产量由降转增，库存降幅持续收窄，表观消费小幅回落。产量方面，本期建材电炉增产幅度大于高炉，增量主要集中在华北、华中地区；板材中，中板产量增长明显，热卷受钢厂检修影响产量小幅回落。从库存来看，钢材表观消费面临季节性回落，建材厂库累库明显。总体来看，厂库小幅增长，社库持续下降，虽然总库存延续去化，但降幅收窄。钢材市场供给端压力尚不明显，但供需格局进一步转弱。上游焦炭第二轮提降，落地已经落地。矿价下跌，成本线不断下移。综合判断，螺纹形成偏空趋势。不锈钢继主力压力位 13000，关注支撑位 12600，若跌破，则支撑位下移至 12530。</p> <p><b>【交易策略】</b> 继续保持偏空思路。</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。