



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025 年 7 月 3 日星期四

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 多	【行情复盘】 周三铁矿上涨，夜盘继续收涨。 【重要资讯】 1、国家发改委近日安排超 3000 亿元支持 2025 年第三批“两重”建设项目。至此，今年 8000 亿元“两重”建设项目清单已全部下达完毕。 2、截至 6 月 30 日，27 城出台 34 条楼市松绑政策，其中多地住房公积金政策再迎优化，包括进一步拓宽使用场景、打破区域壁垒、扩大覆盖人群等，部分城市延长相关松绑政策期限。 3、国务院副总理张国清近日在湖北调研制造业转型升级和创新发展等工作。他强调，要坚持把发展经济的着力点放在实体经济上，深入推进新型工业化，推动制造业高端化、智能化、绿色化发展。 【市场逻辑】 基本面，吨钢利润百元左右，部分高炉复产，但并不满产。铁水产量维持在 240 万吨以上较高水平，但可能接近阶段性顶部，后期可能会出现减量。本期铁矿到港量下降，发运量下降。本期港口库存下降，库存压力释放较多。淡水河谷下调铁矿产量预期，预计 2025 年铁矿石球团矿产量为 3.1 亿-3.5 亿吨，此前预测为 3.8 亿-4.2 亿吨。淡水河谷铁矿产量的下降，将有效缓解全球铁矿供给过剩压力，基于此，修正前期观点，铁矿下方的空间将被压缩。目前主力上方压力位 738，支撑位 690。 【交易策略】 已有空单离场。

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。