



**格林大华期货**  
Gelin Dahua Futures

证监许可【2011】1288号

# 格林大华期货一周简评

## 反内卷预期&粗钢限产&焦炭提涨 钢矿偏多走势

2025年7月11日



更多精彩内容  
请关注  
格林大华期货  
官方微信

**研究员：纪晓云**

**联系方式：010-56711796**

期货从业资格证号：F3066027

期货交易咨询号：Z0011402

## 钢矿观点

钢矿：近期山西钢厂已接到粗钢限产口头通知，实现全省全年粗钢减产将近600万吨。目前一家钢厂已经停产一座高炉，其余钢厂表示根据指标要求陆续制定减产措施。传闻，某大型焦化企业焦炭下周一提涨50/55元/吨，周二落地。钢联数据，本周螺纹产量下降，社库下降，厂库增加，总库下降。热卷产量、厂库下降，社库和总库均增加。需求仍表现淡季特征。盘面迅速冲高，警惕回落风险。反内卷预期下，盘面下方支撑较强，短期不容易形成下行趋势。

### 【交易策略】

螺纹主力压力位上移至3200，下方3000为重要支撑位。热卷支撑位3130，压力位3300。不锈钢支撑位12600，压力位13000。铁矿主力压力位800，支撑位715。反内卷预期下，盘面支撑较强，单边建议短线操作。关注买现货抛期货机会。

# 钢矿：本周上涨。

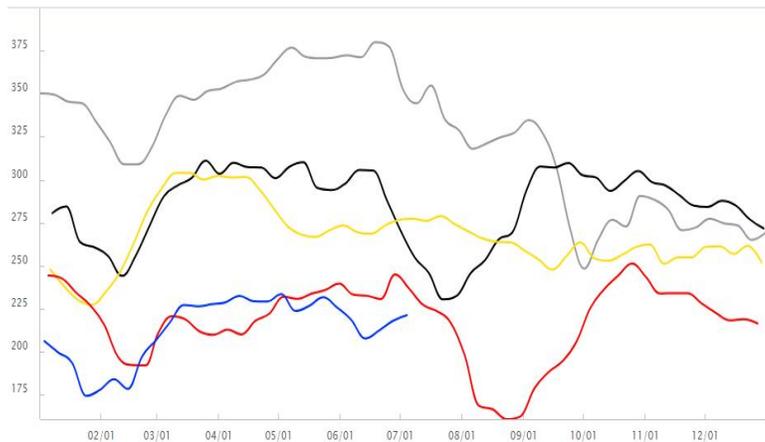


- 1、7月超长期债券供给增加，计划发行规模逼近1.3万亿。
- 2、6月份，扩内需、促消费政策持续显效，居民消费价格指数（CPI）同比由上月下降转为上涨0.1%；环比下降0.1%，降幅比上月收窄0.1个百分点；扣除食品和能源价格的核心CPI同比继续回升，上涨0.7%。工业生产者出厂价格指数（PPI）环比下降0.4%，降幅与上月相同，同比下降3.6%，降幅比上月扩大0.3个百分点。
- 3、国家发改委：将坚持适度超前、不过度超前的原则，推进现代化基础设施体系迈上更高台阶。
- 4、美国总统特朗普在社交媒体平台上发布致8个国家领导人有关加征关税的信函。包括：巴西、菲律宾、文莱、摩尔多瓦、阿尔及利亚、伊拉克、利比亚和斯里兰卡。其中，特朗普称将对巴西征收50%关税。新税率将从8月1日起生效。此前，特朗普已向日本、韩国等14个国家发出了首批关税信函。
- 5、中国汽车工业协会10日发布的数据显示，今年上半年，我国汽车工业多项经济指标同比均实现两位数增长。1至6月份，汽车市场延续良好态势，产销量均超过1500万辆，同比均实现10%以上较高增长。其中，新能源汽车产销量分别完成696.8万辆和693.7万辆，同比分别增长41.4%和40.3%。新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的44.3%。在出口方面，今年1至6月份，汽车总体出口308.3万辆，同比增长10.4%。其中，新能源汽车出口106万辆，同比增长75.2%。
- 6、中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平近日在山西考察时指出，要在扛牢国家电煤保供责任前提下，推动煤炭产业由低端向高端、煤炭产品由初级燃料向高价值产品攀升，同时着眼于高水平打造我国重要能源原材料基地，配套发展风电、光伏发电、氢能等能源，构建新型能源体系。
- 7、从国务院国资委获悉，33家建筑类企业联合发出建筑行业“反内卷”倡议书，共同推动行业转型，摒弃“内卷式”竞争。

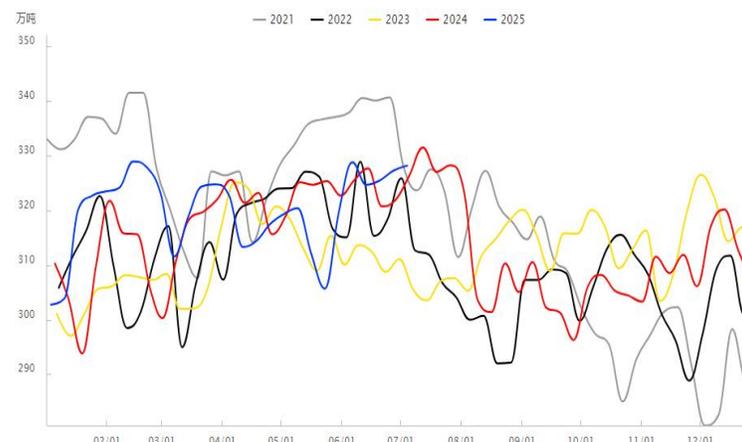
## 本周钢材供给增加，其中螺纹供给由降转增

本周五大品种钢材产量872.72万吨，周环比减少12.44万吨；总库存量1339.58万吨，周环比减少0.35万吨，降幅1.2%；周消费量为884.18万吨，增1.9%。

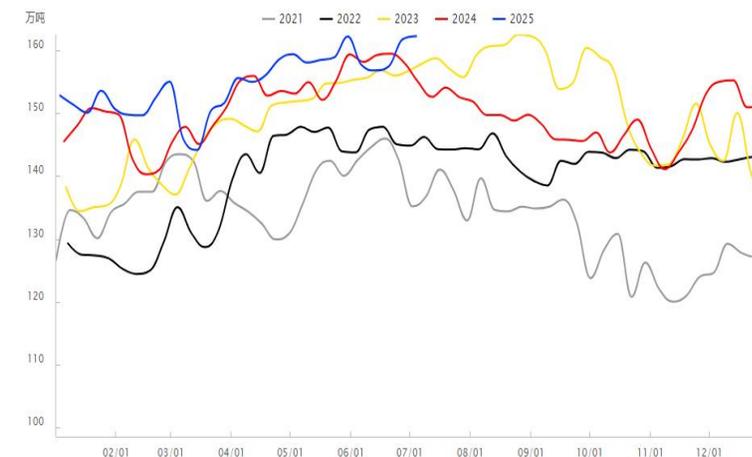
螺纹周度产量 (万吨)



热卷周度产量 (万吨)



中厚板周度产量 (万吨)

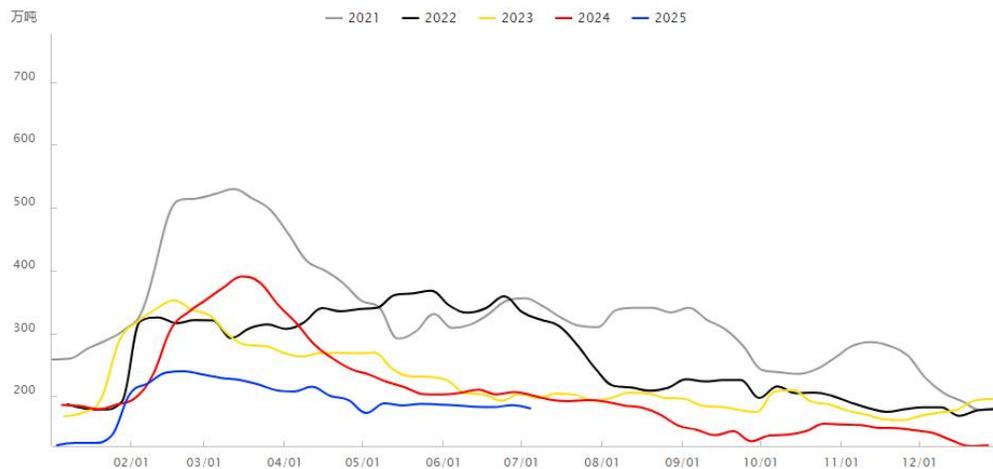


- 螺纹钢供给量自去年以来一直处于偏低水平，5月下旬以来产量持续下降，本周产量下降。
- 5月下旬以来，热卷产量快速增加。本周热卷产量下降，目前产量与往年同期大致相当。
- 自去年底以来，中厚板产量持续偏高。今年中厚板产量持续高于往年同期。本周继续增加，高于过去几年同期。
- 近期钢厂高炉复产增多，检修减少。

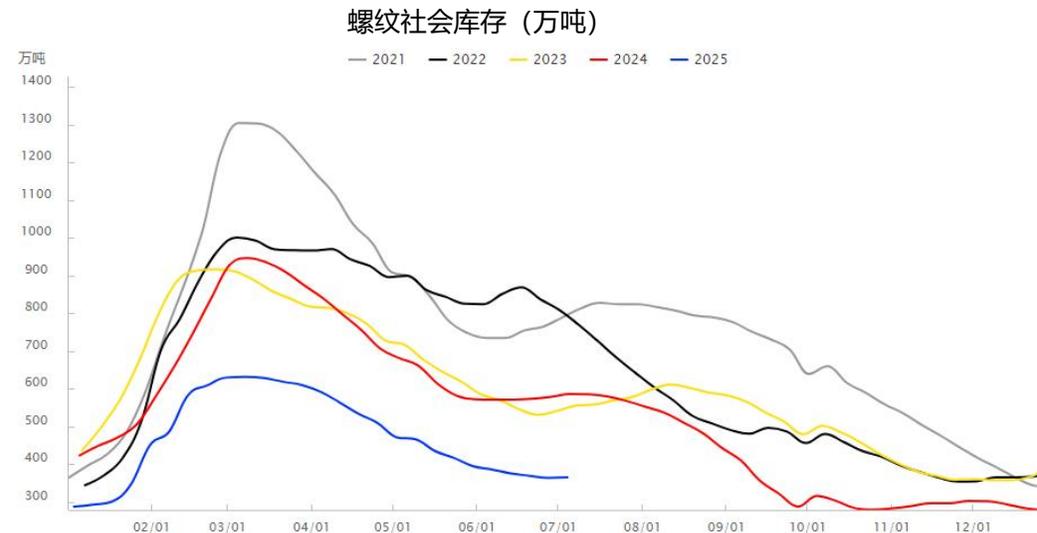
数据来源：弘则、格林大华期货研究院

## 螺纹库存矛盾不突出。

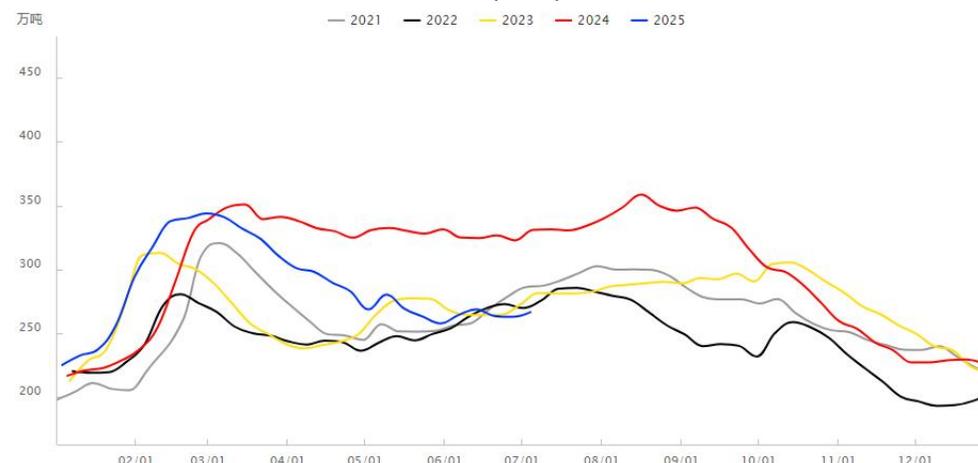
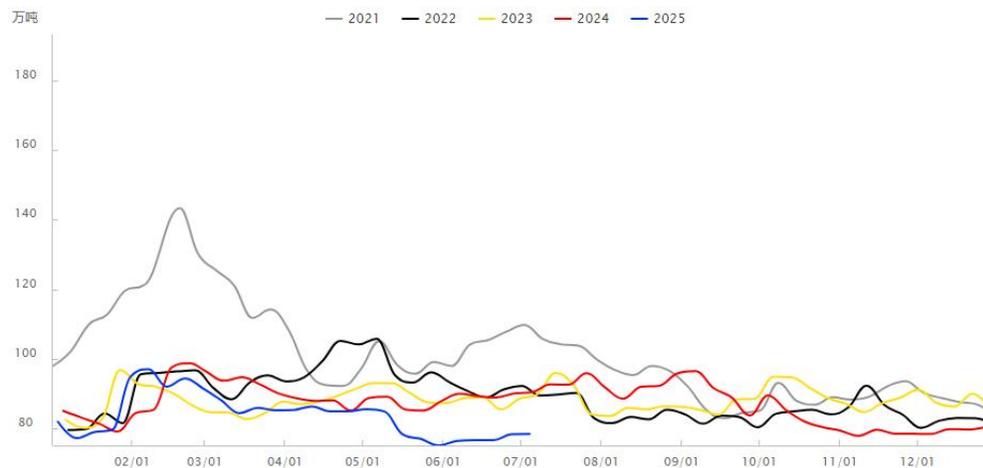
近期螺纹钢厂库变化并不明显，螺纹厂库曲线继续平缓。本周社库继续去库。库存总体而言，偏低。热卷厂库下降，社库环比小幅增加。



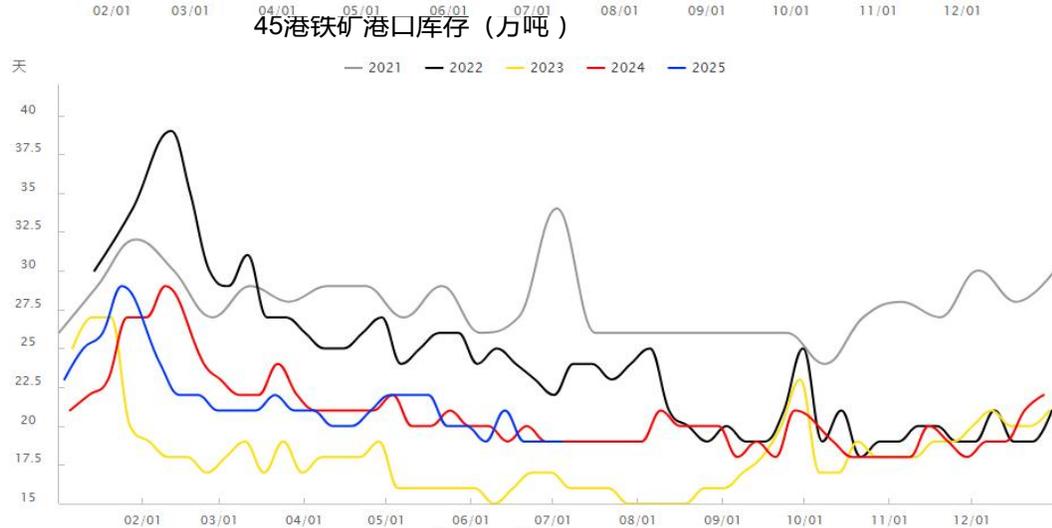
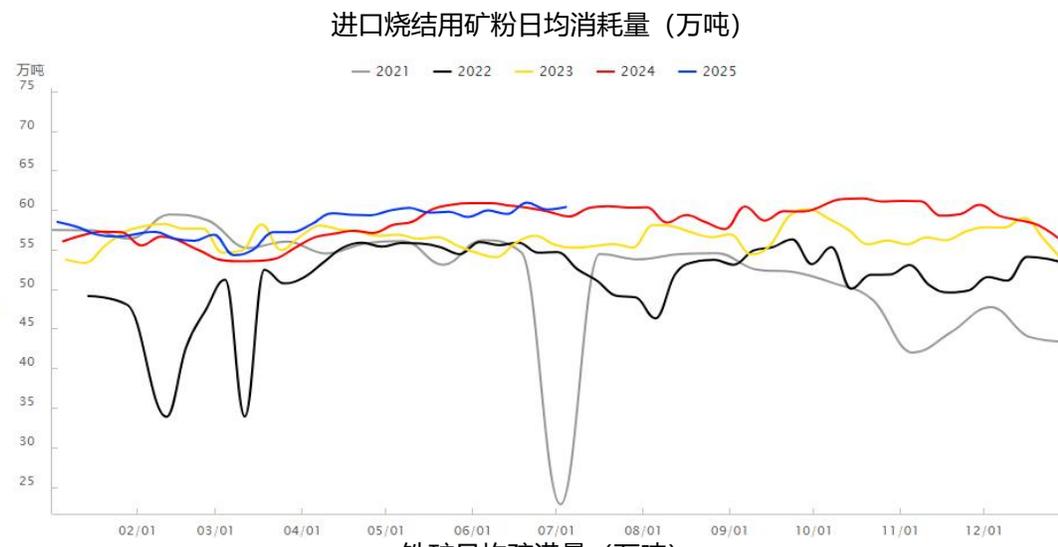
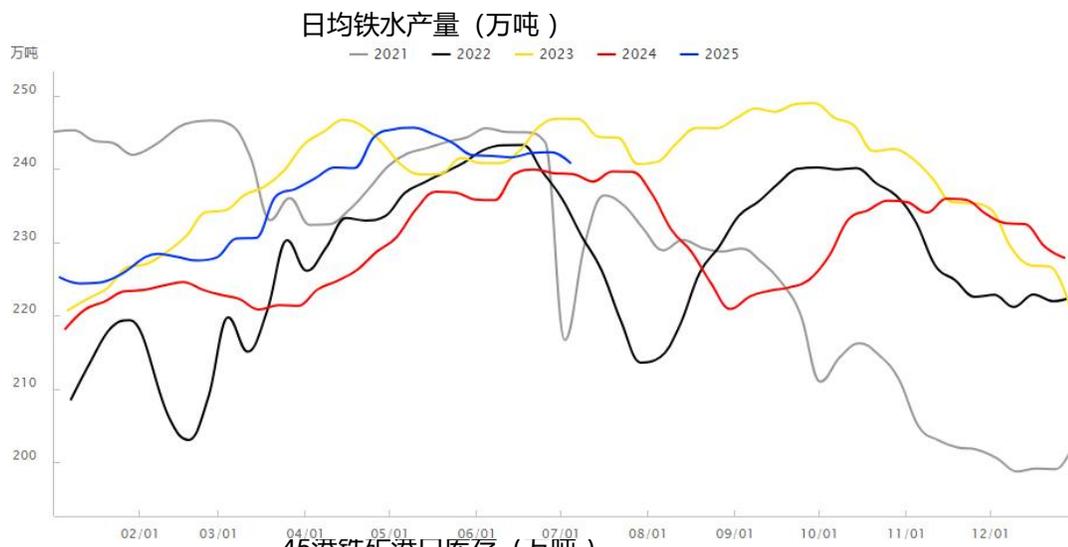
螺纹钢厂内库存 (万吨)



螺纹钢社会库存 (万吨)



铁水产量相对高位，本期铁矿到港量增加。



数据来源：弘则、格林大华期货研究院

## 煤焦期价走高，形成成本支撑。

传言，焦炭提涨第一轮，落地可能性很大。

焦煤期货走势



焦炭期货走势





**格林大华期货**  
Gelin Dahua Futures

**演示完毕 谢谢观看**

**THANK YOU**

**免责声明：**

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证报告信息已做最新变更，也不保证分析师做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货品种买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就报告中的任何内容对任何投资所做出任何形式的担保，投资者据此投资，投资风险自我承担。我公司可能发出与本报告意见不一致的其他报告，本报告反映分析师本人的意见与结论，并不代表我公司的立场。未经我公司同意，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或对本报告进行有悖原意的删节和修改。

**格林大华期货研发团队**

格林大华期货 证监许可【2011】1288号

姓名	从业资格	交易咨询
王骏	F03136250	Z0021220
王凯	F3020226	Z0013404
刘洋	F3063825	Z0016580
于军礼	F0247894	Z0000112
纪晓云	F3066027	Z0011402
卫立	F3075802	Z0018108
吴志桥	F3085283	Z0019267
刘锦	F0276812	Z0011862
张晓君	F0242716	Z0011864
王子健	F03087965	Z0019551
史伟澈	F3083590	Z0018627
金志伟	F3010485	Z0011766
王琛	F03104620	Z0021310
李方磊	F03104461	Z0021311
张毅弛	F03108196	Z0021480

**格林大华期货有限公司研究院**

- 办公地址：北京市朝阳区建国门外大街8号北京IFC国际财源中心B座29层
- 办公电话：010-56711700
- 客服电话：400-653-7777
- 公司官网：www.gldhqh.com.cn