



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年7月15日星期二

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	【行情复盘】 周二螺纹、热卷回调。夜盘收跌。 【重要资讯】 1、国家统计局：要以更大力度来推进房地产止跌回稳。 3、7月14日至15日，中央城市工作会议在北京召开。会议强调城市发展已从“大规模增量扩张阶段”进入“存量提质增效阶段”。会议部署7个方面重点任务，包括着力优化现代化城市体系，着力建设富有活力的创新城市、绿色低碳的美丽城市、便捷高效的智慧城市等。 4、国家统计局：有关部门正在制定相关措施，进一步加大市场秩序的规范治理。 5、国家统计局：上半年中国汽车产量1556.5万辆，同比增10.8%。 6、国家统计局：上半年中国粗钢产量51483万吨，同比降3% 7、1-6月份，全国房地产开发投资46658亿元，同比下降11.2%；其中，住宅投资35770亿元，下降10.4%。6月份，房地产开发企业房屋施工面积633321万平方米，同比下降9.1%。其中，住宅施工面积441240万平方米，下降9.4%。房屋新开工面积30364万平方米，下降20.0%。其中，住宅新开工面积22288万平方米，下降19.6%。房屋竣工面积22567万平方米，下降14.8%。其中，住宅竣工面积16266万平方米，下降15.5%。 8、2025年上半年国内生产总值660536亿元，同比增长5.3%。 【市场逻辑】 中央经济工作会议对黑色影响中性。上半年经济增速超出预期，房地产仍为用钢需求拖累项。地产投资增速降幅扩大，新开工面积增速降幅收窄，但仍很低。基建投资增速下降。1-6月制造业投资累计增长7.5%，较1-5月放缓1个百分点，降至2024年初以来最低水平。总体来看，上半年国内钢材需求较弱。上半年粗钢产量同比减量，反内卷预期下，粗钢限产政策实施，预计下半年粗钢产量同比继续减量。短期来看，钢厂新增检修数量较少，钢厂利润较好，谷电有利润，一些地区钢材产量趋于增加。钢联数据，上周螺纹产量下降，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。预计螺卷短期高位震荡，螺纹上方3200为重要压力位，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。 【交易策略】 短期高位震荡，突破3200难度较大。

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。