



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年7月17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	钢材	震荡	【行情复盘】 周三螺纹、热卷回调。夜盘上涨。 【重要资讯】 1、国务院总理李强主持召开国务院常务会议，研究做强国内大循环重点政策举措落实工作，深入实施提振消费专项行动；听取规范新能源汽车产业竞争秩序情况的汇报；听取关于 2024 年度中央预算执行和其他财政收支审计查出问题初步整改情况的汇报。 2、中钢协数据显示，7 月上旬，重点钢企粗钢平均日产 209.7 万吨，环比下降 1.5%；钢材库存量 1507 万吨，环比上一旬下降 2.4%；比上月同旬下降 4.6%。 3、中国与澳大利亚签署关于实施和审议中澳自贸协定的谅解备忘录。 4、《江苏省 2025 年大气污染防治工作计划》印发，计划提到，有序引导高炉—转炉长流程炼钢转型为电炉短流程炼钢，2025 年短流程炼钢产量占比力争达 20%以上；2025 年煤炭消费量较 2020 下降 5%左右。 【市场逻辑】 黑色上涨趋势的形成需要宏观个产业配合。中长期产业层面，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。制造业投资增速，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。目前尚不具备趋势性上涨的条件，短期震荡为主，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。