



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年7月21日星期一

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	中 线 偏 多	【行情复盘】 周五螺纹、热卷、不锈钢夜盘均上涨。 【重要资讯】 1、工信部：钢铁、有色、石化等十大重点行业稳增长工作方案即将出台，推动重点行业着力调结构、优供给、淘汰落后产能。还将印发机械、汽车、电力装备等行业稳增长工作方案，以及汽车行业数字化转型实施方案。 2、上周末，多部门密集发声要求“反内卷”： （1）中钢协召开钢铁工业规划部长会，要求坚持严控增量与畅通退出，研究建立产能治理新机制，防范钢铁行业产能过剩风险持续加剧，着力破除“内卷式”竞争。 （2）工信部等四部门部署进一步规范新能源汽车产业竞争秩序工作，要求深入推进产品价格监测、产品一致性监督检查、缩短供应商货款账期等工作。 （3）中央第四督导组围绕综合整治新能源汽车行业非理性竞争问题开展专题调研座谈。 （4）国家发改委：下大力气防止低空产业领域出现低效重复建设或低端恶性竞争的现象。 3、商务部回应加拿大政府加严钢铁进口限制措施：造成加国内钢铁产业遭遇困境的主要原因是美国的单边关税措施。中方将采取一切必要措施坚决维护中方企业的合法权益。 【市场逻辑】 多部门密集发声，反内卷政策力度逐步增强，被看做供给侧改革 2.0。宏观驱动产业，现货价格上涨。基本面暂时变化不大，预计反内卷驱动下，供需结构趋于改善。预计螺纹、热卷、不锈钢中线偏多。螺纹压力上移至 3297，下方 3000 为重要支撑位。热卷支撑位 3130，压力位 3400。 【交易策略】 反内卷驱动下，螺卷中线偏多走势。

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。