



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

钢矿高位风险较大 警惕回落风险

2025年7月18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：近期黑色价格走强，更多依赖于宏观预期。反内卷预期，叠加7月底政治局会议，宏观预期较强。

产业层面，钢材需求端表现一般。本周相关数据发布，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。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，粗钢限产政策可能实施，预计下半年粗钢产量同比继续减量。短期看，钢材利润好转，产量趋于增加。需求仍处淡季。铁水产量不降反增，居于高位，继续支撑铁矿需求。

【交易策略】

螺纹主力压力位3200，短期内突破难度较大，下方3000为重要支撑位。热卷支撑位3130，压力位3400。铁矿主力压力位800，支撑位715。操作上，尝试逢高布局空单，比如铁矿800附近，螺纹3150以上。严格设好止损。

钢矿：本周继续上涨。



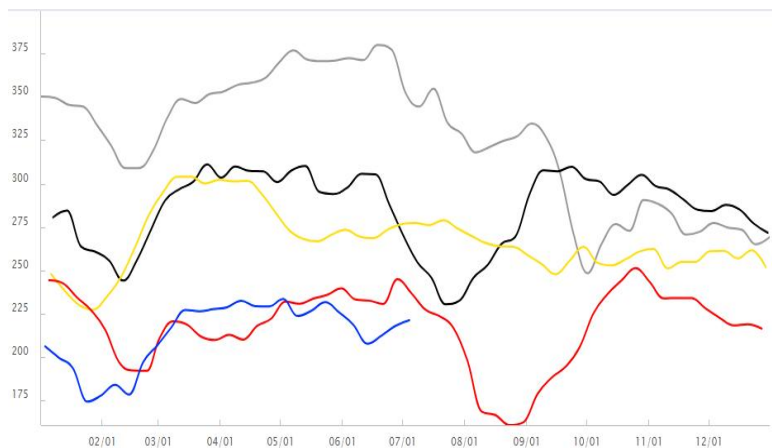
数据来源：文华财经、格林大华期货

- 1、2025年上半年国内生产总值660536亿元，同比增长5.3%。
- 2、1-6月份，全国房地产开发投资46658亿元，同比下降11.2%（按可比口径计算，详见附注6）；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%。
- 3、国家统计局：上半年中国汽车产量1556.5万辆，同比增10.8%。
- 4、国家统计局：上半年中国粗钢产量51483万吨，同比降3%
- 5、国家统计局数据显示，2025年6月中国空调产量2838.3万台，同比增长3.0%。1-6月累计产量16329.6万台，同比增长5.5%。6月全国冰箱产量904.7万台，同比增长4.8%；1-6月累计产量5064.2万台，同比持平。6月全国洗衣机产量950.8万台，同比增长16.5%；1-6月累计产量5860.4万台，同比增长10.3%。6月全国彩电产量1625.2万台，同比下降11.1%；1-6月累计产量9187.1万台，同比下降5.5%。
- 6、《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。
- 7、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。

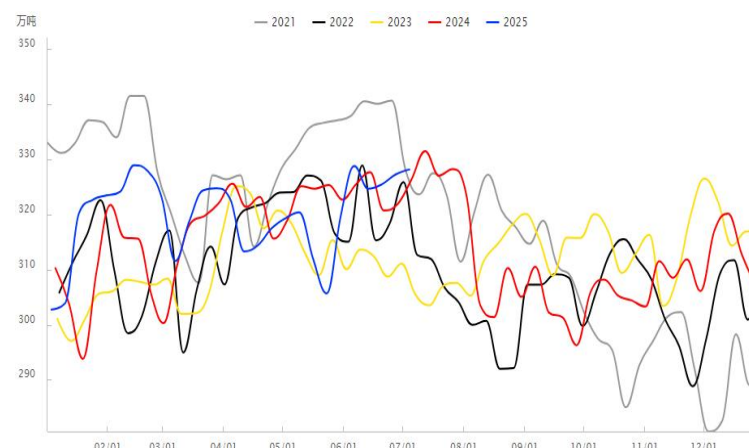
本周钢材供给下降

本周五大钢材品种供应868.19万吨，周环比降4.53万吨，降幅为0.5%；总库存1337.66万吨，周环比降1.92万吨，降幅为0.1%；表观消费量为870.11万吨，环比降0.3%。

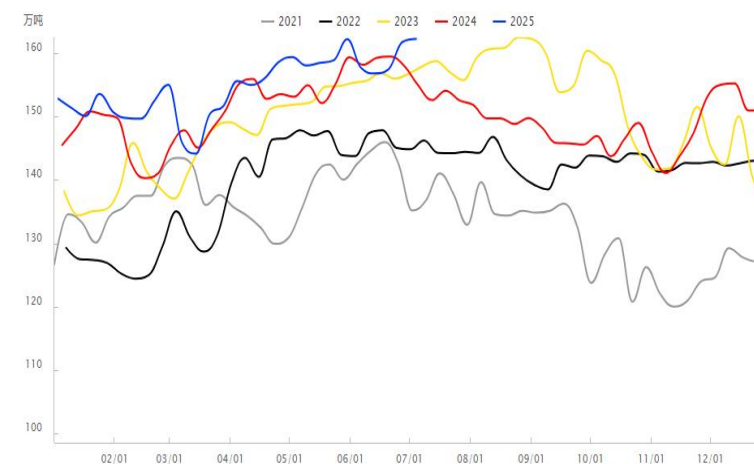
螺纹周度产量 (万吨)



热卷周度产量 (万吨)



中厚板周度产量 (万吨)



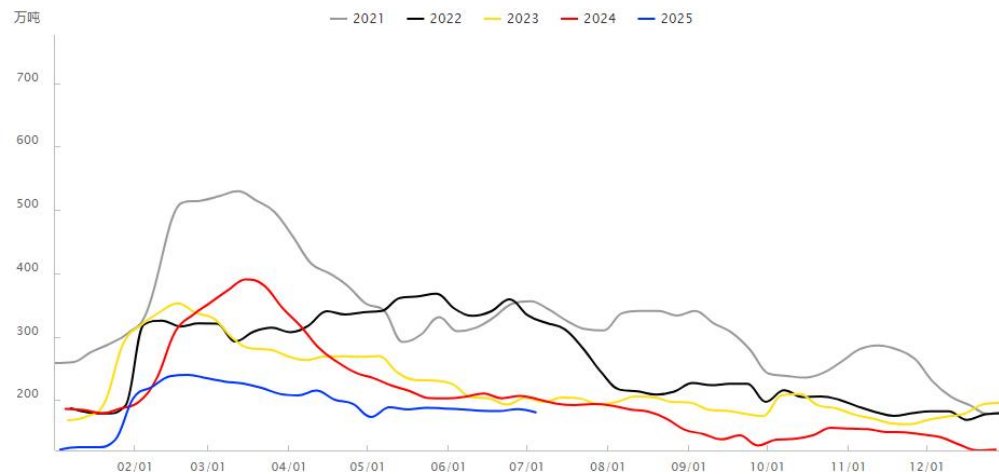
- 近期钢厂高炉复产增多，检修减少。粗钢限产短期看执行力度不强。
- 钢厂有利润，驱动复产。

数据来源：弘则、格林大华期货研究院

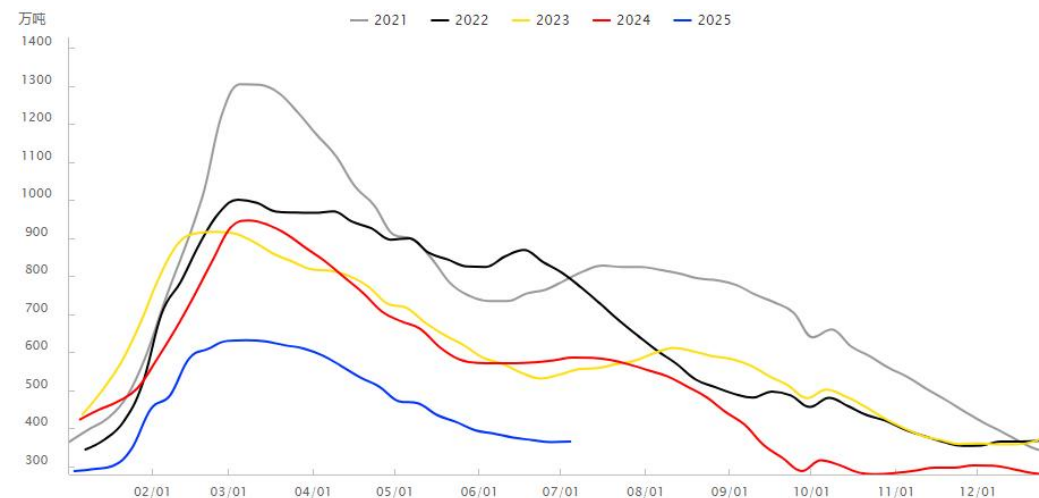
螺纹库存矛盾不突出。

本周螺纹厂库去库，社库增加，总库存下降。热卷厂库、社库和总库存均下降。

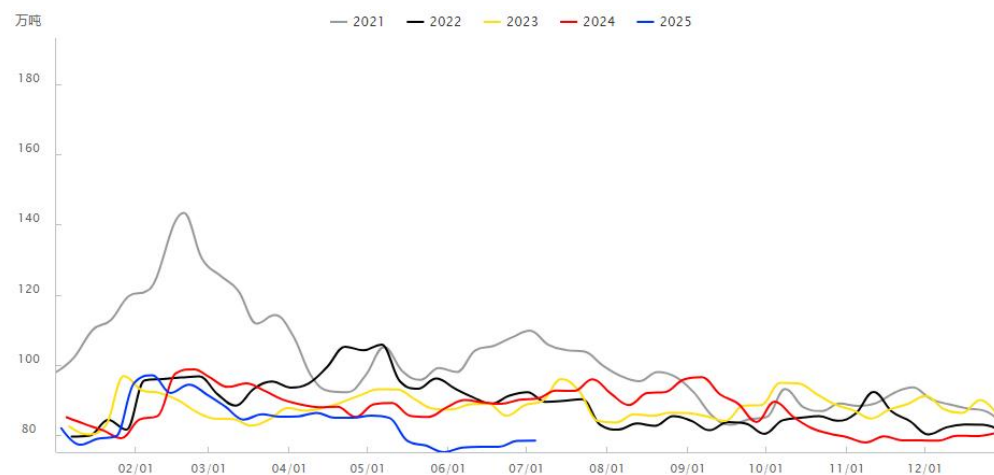
螺纹厂内库存 (万吨)



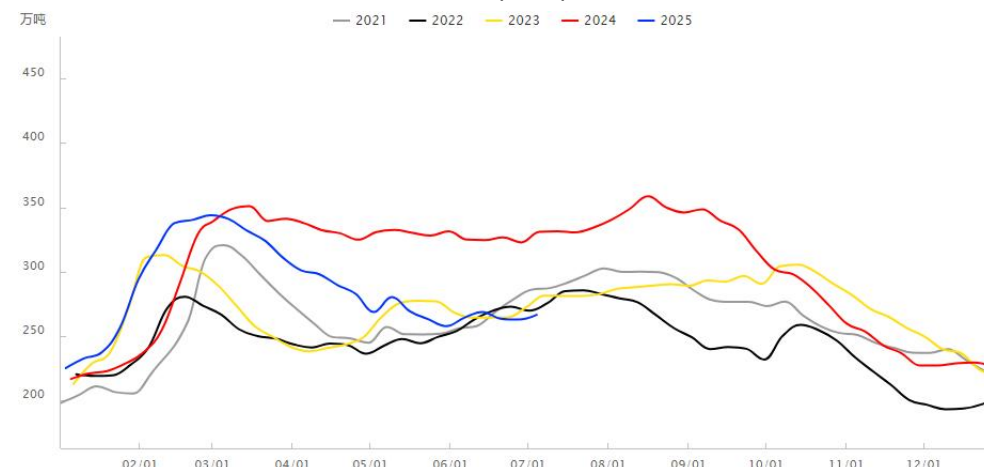
螺纹社会库存 (万吨)



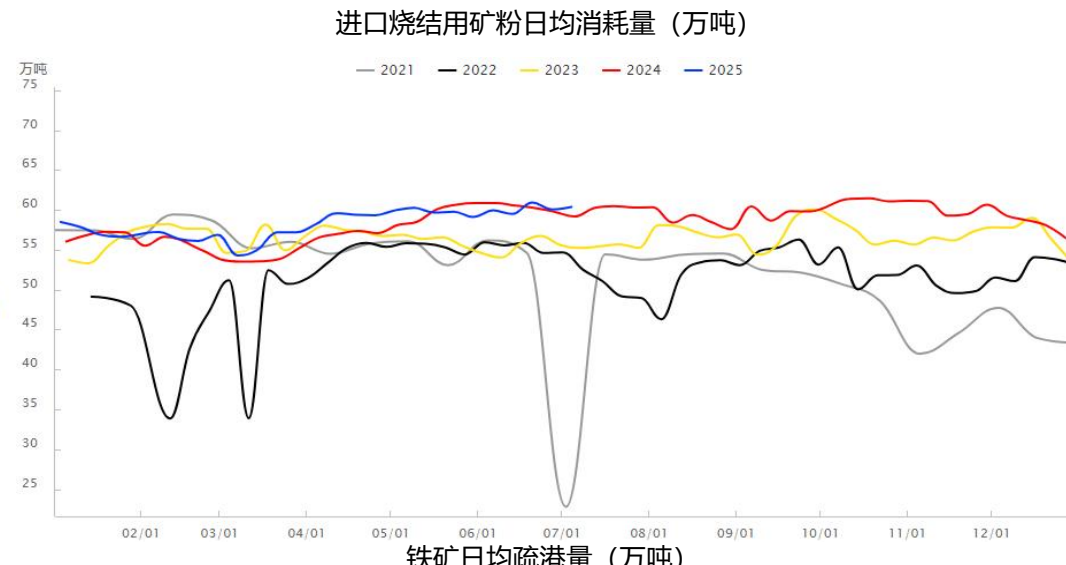
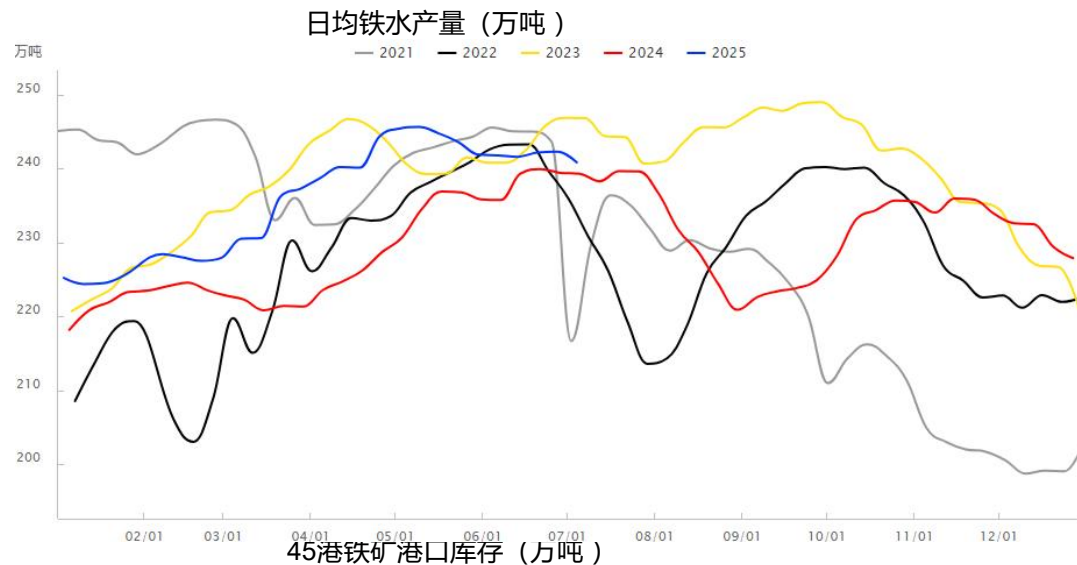
热卷厂内库存 (万吨)



热卷社会库存 (万吨)



本周铁水日产242.44万吨，环比增加2.63万吨。铁水产量居高不下，支撑铁矿需求。





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
- 🌐