



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

钢矿短期可能回调 中长期偏多

2025年7月25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：近期黑色价格快速攀升，交易宏观预期。反内卷预期主导市场。预计钢矿走势中期偏强，螺纹主力大概率突破3400，铁矿表现要弱于成材。短期快速上涨后可能会出现调整。

【交易策略】

行情可能已经反转，而不仅仅是反弹。建议回调布局中长线多单，设好止损。套利，尝试买成材卖铁矿。

钢矿：本周走势很强劲，连创新高，突破上半年高点。



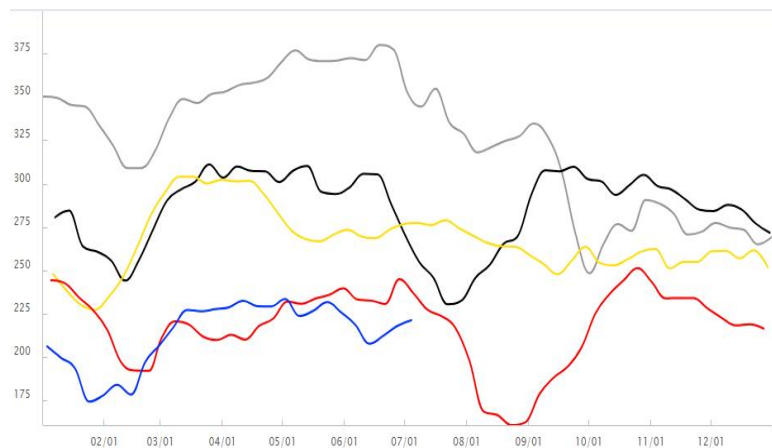
数据来源：文华财经、格林大华期货

- 1、焦炭第二轮提涨开启：计划7月22日起，捣固湿熄焦上调50元/吨，捣固干熄焦上调55元/吨。
- 2、今年上半年，全国完成水利建设投资5329亿元，实施各类水利项目3.44万个，新开工水利项目1.88万个。
- 3、2025年1-6月，我国造船完工量2413万载重吨，同比下降3.5%；新接订单量4433万载重吨，同比下降18.2%；截至6月底，手持订单量23454万载重吨，同比增长36.7%。
- 4、国家统计局：上半年中国粗钢产量51483万吨，同比降3%
- 5、2025年8月家用空调排产1115.5万台，同比减少7.1%，其中内销排产651万台，同比减少5.3%；出口排产464.5万台，同比下降9.5%。
- 6、发改委主任郑栅洁：推动整治内卷式竞争、拓展产业链供应链合作。
- 7、日本对华冷轧不锈钢板卷启动反倾销调查。
- 8、国家发展改革委、市场监管总局就《中华人民共和国价格法修正草案（征求意见稿）》公开征求意见，其中提出，完善低价倾销的认定标准，规范市场价格秩序，治理“内卷式”竞争；完善价格串通、哄抬价格、价格歧视等不正当价格行为认定标准。
- 9、国务院国资委：要带头抵制“内卷式”竞争，加强重组整合，推动国有资本优化配置，形成新的国有资本布局结构。
- 10、市场监管总局：下一步将深入推进质量领域“内卷式”竞争整治工作，加大违法典型案例曝光力度，积极营造良好社会氛围。

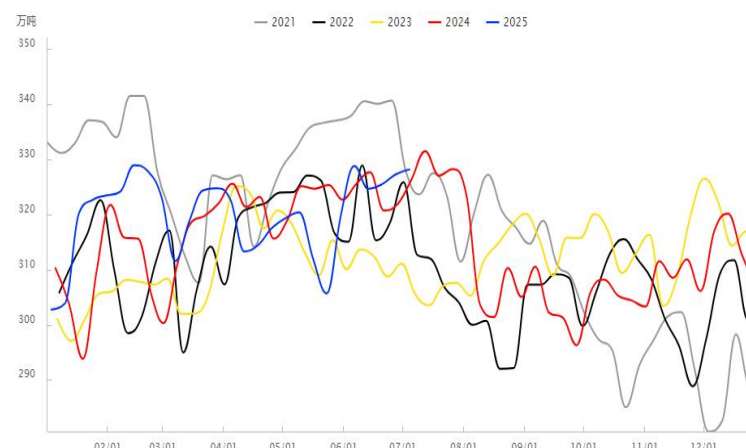
本周钢材供给小幅下降

本周钢材供应866.97万吨，周环比降1.22万吨，降幅为0.1%；总库存1336.50万吨，周环比降1.16万吨，降幅为0.1%；表观消费量为868.13万吨，环比降1.98万吨，降幅为0.2%。

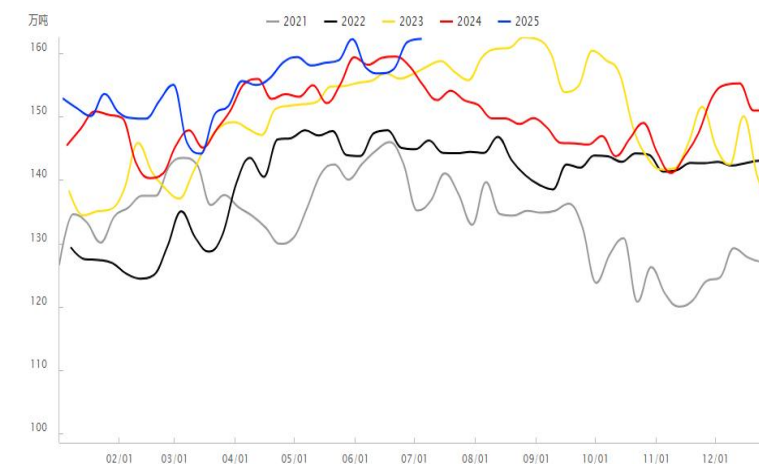
螺纹周度产量 (万吨)



热卷周度产量 (万吨)



中厚板周度产量 (万吨)



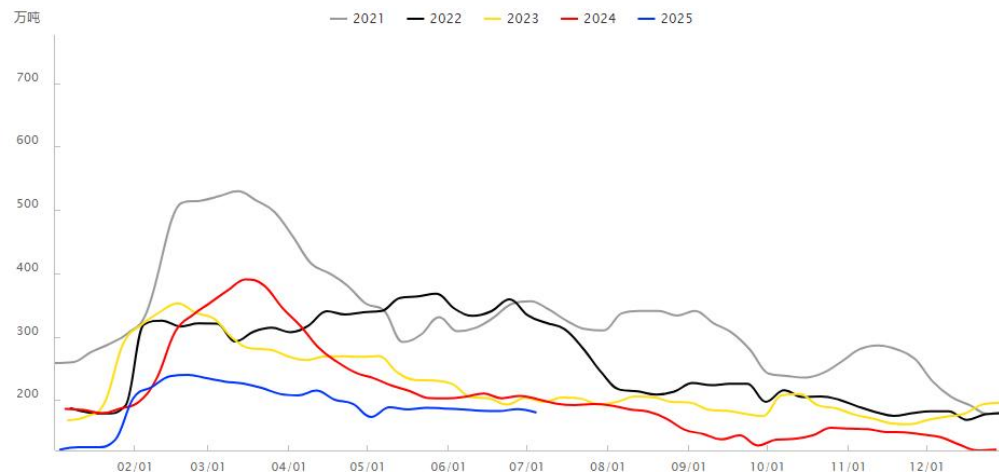
- 本周螺纹钢供应211.96万吨，周环比增2.90万吨，增幅为1.4%；总库存538.64万吨，周环比降4.62万吨，降幅为0.9%；表观消费量为216.58万吨，环比增5.0%。
- 本周热轧供应317.49万吨，周环比降3.65万吨，降幅为1.1%；总库存345.16万吨，周环比增2.25万吨，增幅为0.7%；表观消费量为315.24万吨，环比降8.55万吨，降幅为2.6%。

数据来源：弘则、格林大华期货研究院

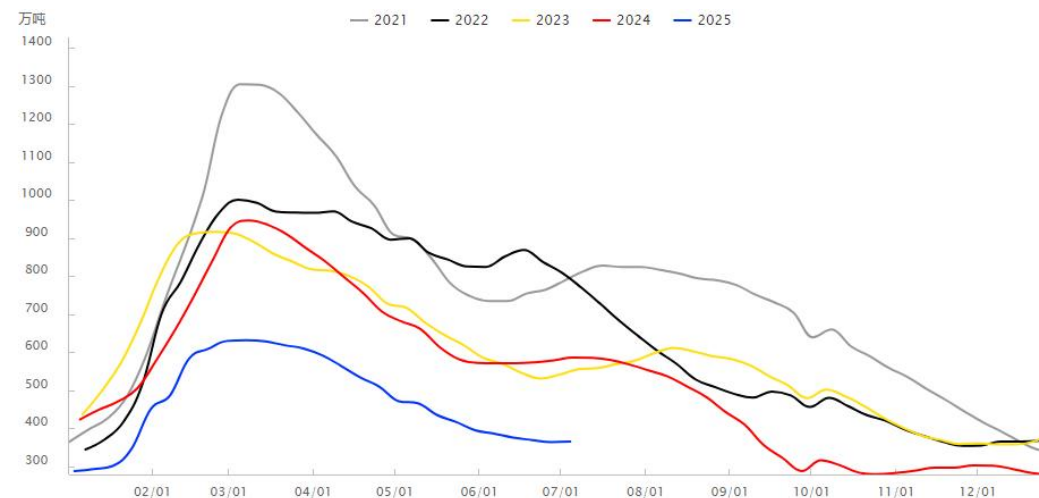
螺纹库存矛盾不突出。

本周螺纹厂库去库，社库增加，总库存下降。热卷厂库、社库和总库存均增加。库存矛盾均不突出。

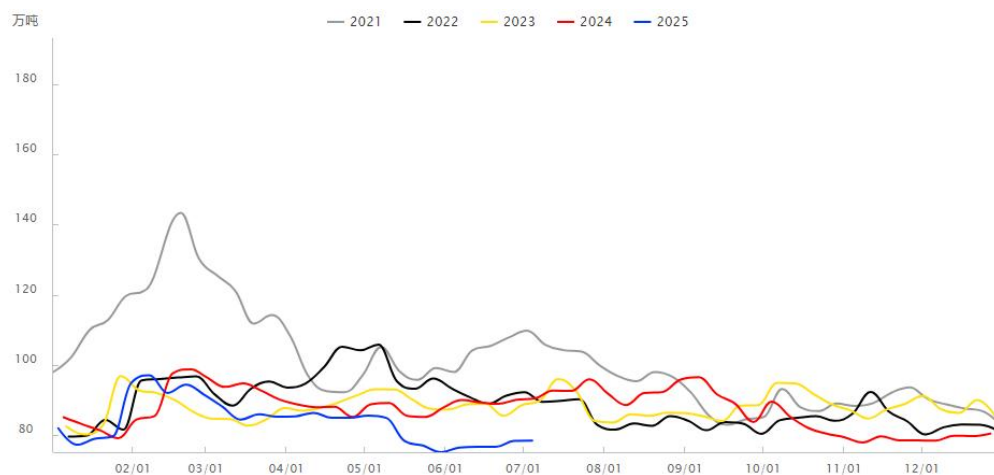
螺纹厂内库存 (万吨)



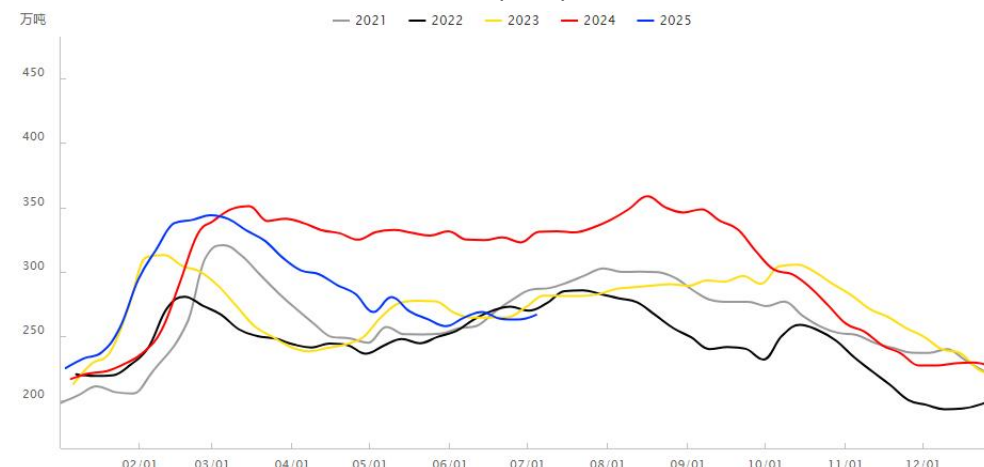
螺纹社会库存 (万吨)



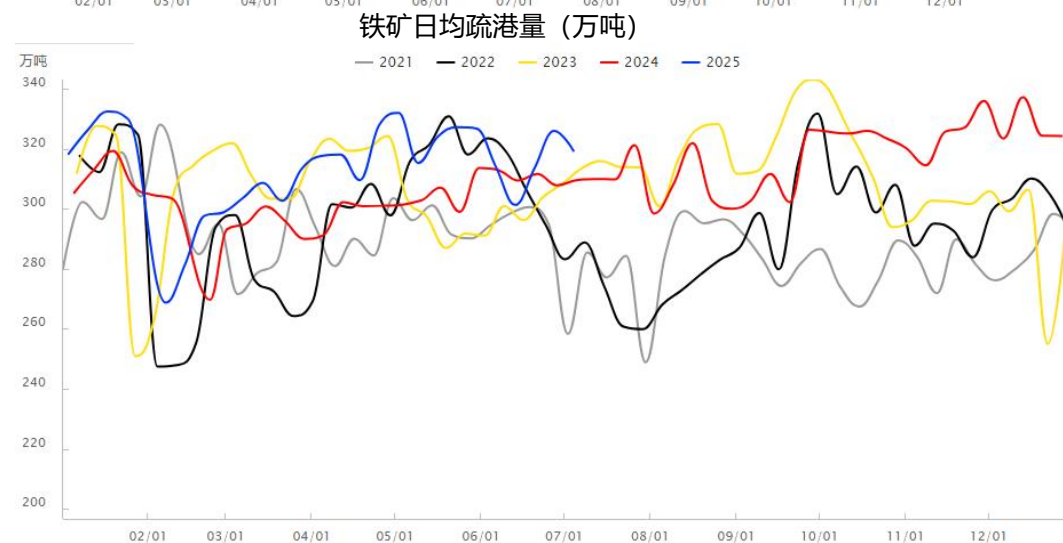
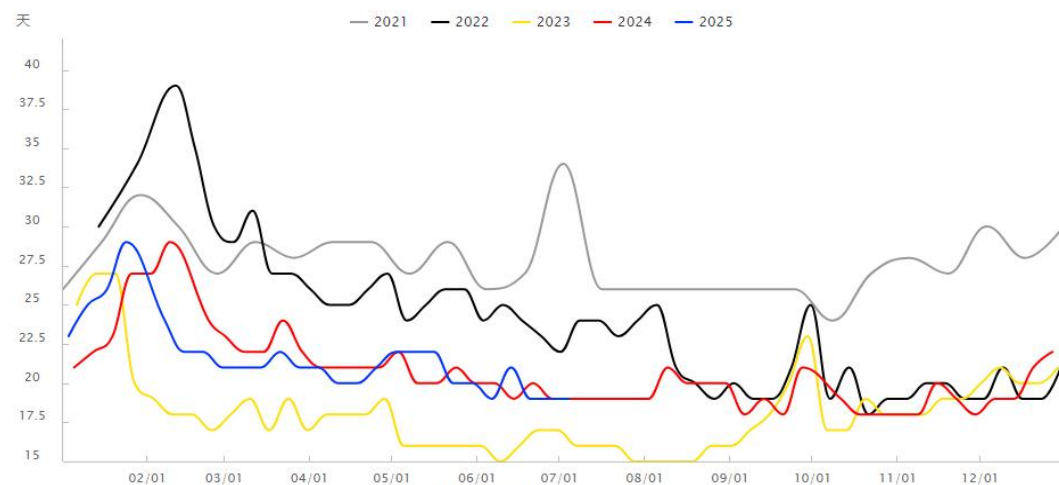
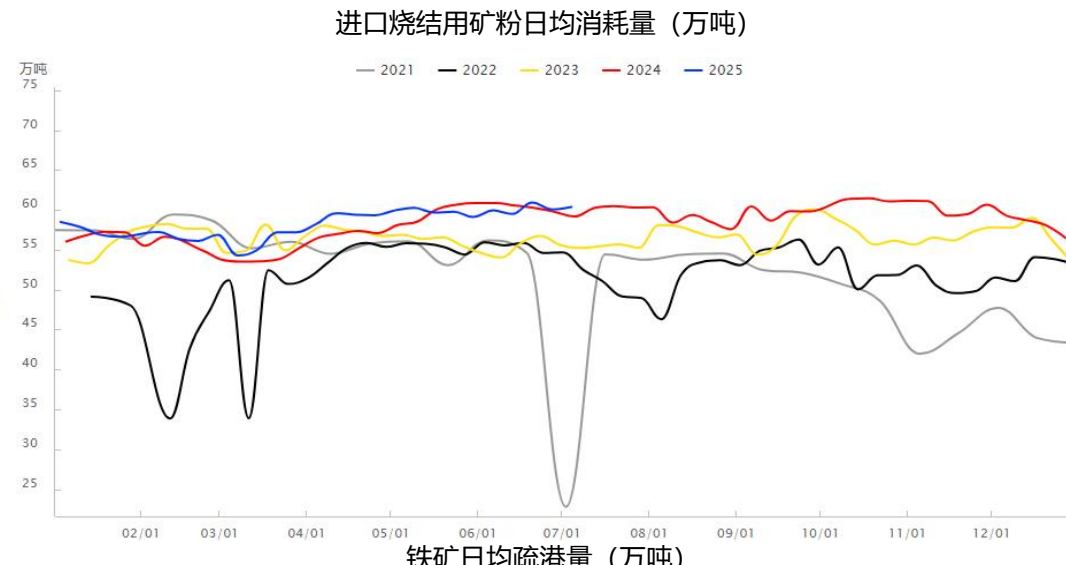
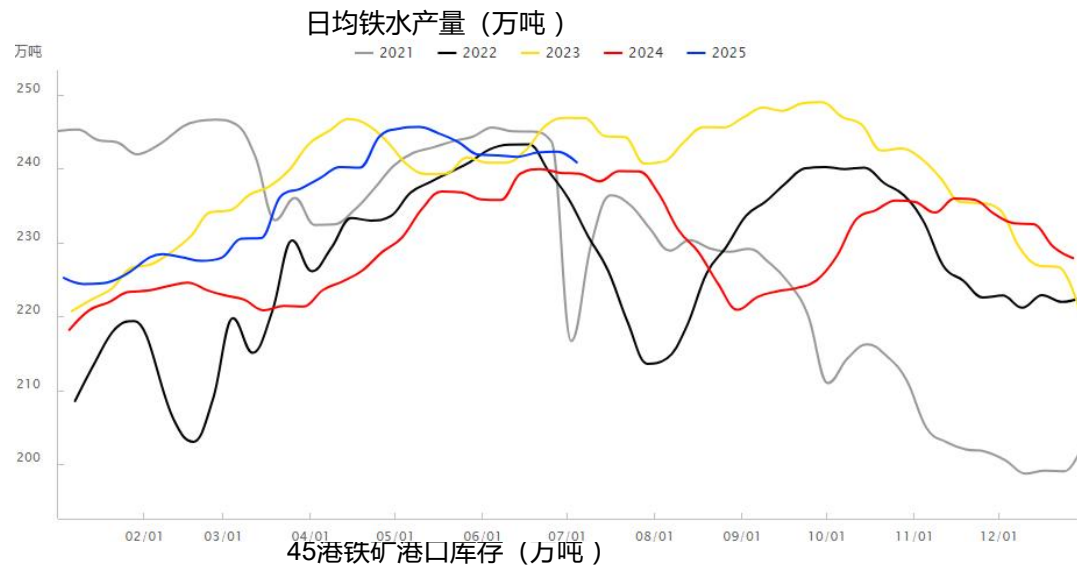
热卷厂内库存 (万吨)



热卷社会库存 (万吨)



本周铁水日产242.23万吨，周环比较少0.21万吨。铁水产量仍处较高水平。



数据来源：弘则、格林大华期货研究院



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
- 🌐