



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年7月25日星期五

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	短 线 回 调	【行情复盘】 周五螺纹、热卷、不锈钢再创新高。夜盘回调。 【重要资讯】 1、国家发改委：扎实推动大规模设备更新和消费品以旧换新。 2、工信部：推动光伏落后产能有序退出，常态化开展质量抽查工作。 3、2025年6月我国新增专项债的发行额为5270.94亿元，占5月地方政府新增债券发行额的86.26%，发行量环比增加839.2亿元，同比增加1944.22亿元。与2023-2025年历史同期数据相比，6月新增专项债发行额较三年同期数据增加约1059.04亿元。整体上半年来看，我国新增专项债累计发行约2.16万亿元，较2024年同期增长44.81%，发行量占2025年新增专项债额度的49.15%。 4、乘联分会：7月狭义乘用车零售预计185.0万辆，新能源预计101万辆。 5、◎ 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。 6、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。 7、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。 【市场逻辑】 周五夜盘回调。国资委等部门再强调反内卷，将带来中期上涨行情。发改委再次强调两新政策，从需求端促进钢材产品消费。短期，螺卷高位震荡。螺纹压力3400，下方3150为重要支撑位。热卷支撑位3320，压力位3550。不锈钢主力压力位13200，支撑位12650。 【交易策略】 短线高位震荡，中线宏观主导下仍偏多。

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。