



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	短线高位震荡	<p>【行情复盘】 周三夜盘螺纹、热卷收跌。</p> <p>【重要资讯】 1、据 Mysteel 不完全统计，2025 年 7 月河北省共批复铁矿石相关项目 9 个，分别是 5 个铁矿矿山、有色矿山企业投资项目核准或【变更】、2 个企业投资项目备案、1 个矿山开发项目（非金属、非煤矿山）备案和 1 个建筑工程施工许可。 2、7 月 30 日，财政部数据显示，2025 年 6 月，全国发行新增债券 6281 亿元，其中一般债券 1010 亿元、专项债券 5271 亿元。全国发行再融资债券 5472 亿元，其中一般债券 2674 亿元、专项债券 2798 亿元。合计，全国发行地方政府债券 11753 亿元，其中一般债券 3684 亿元、专项债券 8069 亿元。2025 年 1-6 月，全国发行新增地方政府债券 26127 亿元，其中一般债券 4520 亿元、专项债券 21607 亿元。全国发行再融资债券 28775 亿元，其中一般债券 7273 亿元、专项债券 21502 亿元。全国发行地方政府债券合计 54902 亿元，其中一般债券 11793 亿元、专项债券 43109 亿元。截至 2025 年 6 月末，全国地方政府债务余额 519503 亿元。其中，一般债务 171704 亿元，专项债务 347799 亿元；政府债券 517899 亿元，非政府债券形式存量政府债务 1604 亿元。 3、2025 年 7 月 28 日，巴西外贸委员会管理执行委员会(GECEX)发布 2025 年第 773 号决议，对原产于中国的外径尺寸大于等于 5 英寸（141.3 毫米）且小于等于 14 英寸（355.6 毫米）的无缝碳钢管作出第二次反倾销日落复审肯定性终裁，决定继续对中国的涉案产品征收 778.99—835.47 美元/吨反倾销税，有效期为 5 年，征税详情见附表。涉案产品用于石油和天然气管道，涉及南共市税号 7304.19.00 项下的产品。本决议自发布之日起生效。 4、中共中央政治局 7 月 30 日召开会议，决定 10 月召开二十届四中全会，研究关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议。会议强调，做好下半年经济工作，要保持政策连续性稳定性，增强灵活性预见性。纵深推进全国统一大市场建设，推动市场竞争秩序持续优化。依法依规治理企业无序竞争。推进重点行业产能治理。</p> <p>【市场逻辑】 政治局会议未提反内卷，前期盘面走势已提前透支政策预期，提升期货升水现货，后期关注政策落地情况。如果执行力度强，钢材供需结构发生改变，期价仍有一波上涨。反之也上涨力度减弱。短期难以继续快速冲高，再创新高难度较大，高位震荡为主。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。</p> <p>【交易策略】 短线高位震荡，短线操作为主。</p>

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。