



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年8月4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 | 短 线 回<br>调 | <p>钢材：</p> <p>【行情复盘】</p> <p>周五螺纹、热卷继续下探，主力移仓换月中。夜盘继续收跌。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1、央行8月1日召开2025年下半年工作会议暨常态长效推动中央巡视整改工作推进会。会议认为，实施适度宽松的货币政策，降低存款准备金率，灵活运用多种货币政策工具，保持流动性充裕。加大“两重”“两新”等重点领域的融资支持力度。</p> <p>2、国家发展改革委政策研究室主任、新闻发言人蒋毅表示，今年第三批690亿元支持消费品以旧换新的超长期特别国债资金已全部下达完毕，并将于10月按计划下达第四批690亿元资金，届时将完成今年3000亿元的资金下达计划。</p> <p>3、国家发改委：两重建设项目清单8000亿元全部下达。</p> <p>4、据Mysteel不完全统计，截至7月31日，26城出台30条楼市松绑政策，其中多地对住房公积金政策优化，包括进一步拓宽使用场景、打破区域壁垒、扩大覆盖人群等，如北京为提振住房消费强化公积金支持作用，可“既提又贷”。</p> <p>5、当地时间7月31日，美国总统特朗普签署行政令，拟对尚未与美方达成协议的国家或地区（包括加拿大、巴西等）征收10%至41%不等的对等关税，并明确所有关税将自2025年8月7日正式生效，而非此前宣布的8月1日“最后期限”。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>前期盘面走势已提前透支政策预期，政策尚未完全落地，目前产业层面跟进力度不强，现货市场信心不足，或拖累市场，短期再创新高难度大，或以回调为主。中期，政策执行中可能会改善供需结构，价格仍有上涨的驱动力，关注反内卷、粗钢压减等政策出台和落地情况。螺纹主力正移仓换月，RB2510合约压力3300，下方3150为重要支撑位。热卷支撑位3300，压力位3550。不锈钢主力压力位13200，支撑位12650。</p> <p>【交易策略】</p> <p>交易难度大，宜短线操作。</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。