



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年8月14日星期四

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	铁矿	震 荡 偏 多	【行情复盘】 8月13日，铁矿石主力合约在开盘价为801.00元，早盘阶段价格一度冲高至当日最高点803.50元，随后震荡下行，最终收盘价定格在795.00元，与前一日结算价持平。当日成交量为197,238手。夜盘继续回调。 【重要资讯】 1、唐山钢厂限产：为保障9月3日纪念二战胜利阅兵式期间空气质量，唐山部分钢厂将自8月25日起停工，此举对市场情绪形成一定提振。 2、铁矿石发运量下降：2025年8月4日至8月10日，澳大利亚和巴西七个主要港口铁矿石库存总量为1321.5万吨，环比增加37.5万吨。但同期铁矿石发运总量为2530.3万吨，环比减少1.9万吨，显示供应端存在边际收缩。 3、政策面影响：九部门联合发布《服务业经营主体贷款贴息政策实施方案》，对经营主体提供贴息支持，贴息期限不超过1年，年贴息比例为1个百分点，间接影响市场融资环境。 4、钢厂生产数据：截至8月13日，钢厂高炉开工率为83.75%，产能利用率为90.09%，显示钢铁企业生产积极性较高，对铁矿石需求保持稳定。 【市场逻辑】 市场交易停产逻辑。停限产前，预计钢材产量增加，本周铁水产量有望环比增加。进口矿库存增加，表明终端需求支撑增强。钢厂高炉开工率和产能利用率数据显示钢铁企业生产积极性回升，对铁矿石的需求保持稳定。澳大利亚和巴西铁矿石发运量环比减少，尤其是澳大利亚发运量下降，供给预期收缩。政策方面，唐山钢厂限产预期对市场情绪形成提振。铁矿已完成主力移仓换月，2601合约主力压力位833，支撑位750。 【交易策略】 1、短期：鉴于当前市场多空因素交织，预计短期矿价将维持区间震荡走势。主力合约关注750-800元/吨区间，可在价格回调至750元/吨附近轻仓尝试做多，设好止损。 2、中长期：因基本面中长期趋于宽松，关注逢高布局空单的机会。

--	--	--	--

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。