



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：供需矛盾不突出 短期震荡走势

2025年8月15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

终端市场，房地产投资和新开工同比增速降幅均扩大，地产用钢需求持续负反馈。制造业增速6.2%、基建投资增速3.2%，均低于上月，显示需求端持续疲软。总体看，下游行业并未回暖。1-7月粗钢产量同比减少3.1%，但生铁减量较小，仅1.3%。短期，阅兵活动停限产前，钢厂开工积极性较高，本周铁水日产240.66万吨，环比增加0.3万吨。进口烧结粉库存和日耗均增加，佐证钢厂生产积极的结论。短流程炼钢中谷电仍有利润。铁矿石发运量环比减少，尤其是澳大利亚发运量下降，铁矿供给预期收缩。宏观政策对盘面的脉冲相应逐渐退去，盘面震荡走弱。但阅兵停限产预期，支撑下方空间。

【交易策略】

预计短期钢矿震荡走势。I2601合约关注750-800元/吨区间，750元/吨附近轻仓尝试做多，设好止损。螺卷2510合约回调至关键支撑位时择机短多，注意控制仓位和止损。RB2510合约压力位3384，支撑位3150。热卷支撑位3300，压力位3550。

钢矿：本周先冲高后回落，铁矿走势强于成材，高点逼近前高。铁矿已完成主力移仓换月。

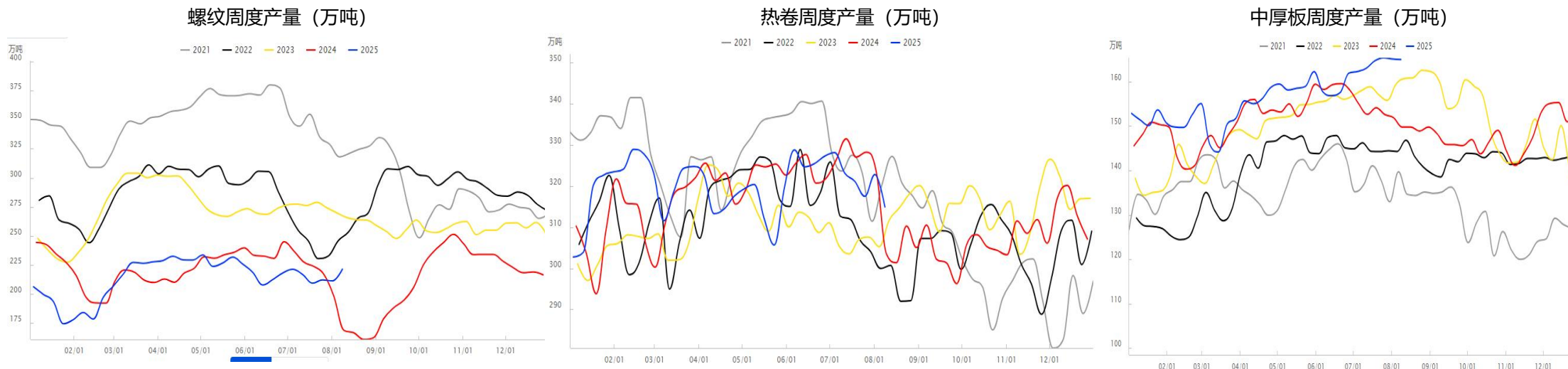


数据来源：文华财经、格林大华期货

- 1、8月13日大连商品交易所发布通知，自2025年8月15日交易时起，对非期货公司会员或者客户在焦煤不同合约上的单日开仓量作出限制，其中JM2601合约不得超过1000手，JM2509合约不得超过500手，其他合约不得超过2000手。
- 2、国家统计局：7月中国汽车产量251万辆，同比增8.4%
- 3、近30个城市出台34条楼市松绑政策，包括广州拟全面取消“四限”，北京五环外取消限购。
- 4、8月16日至9月初期间，唐山部分钢企将执行限产，但实际执行效果仍待观察。
- 5、8月13日河北、天津地区部分钢厂对焦炭采购价格进行第六轮上调，捣固湿熄焦炭上调50元/吨、捣固干熄焦炭上调55元/吨，顶装湿熄焦炭上调70元/吨、顶装干熄焦炭上调75元/吨，主流钢厂14日招标。
- 6、中钢协数据显示，8月上旬重点钢企粗钢平均日产207.4万吨，日产环比增长4.7%；钢材库存量1507万吨，和上月同旬基本持平，比去年同旬下降5.2%。
- 7、1-7月份，房地产开发企业房屋施工面积638731万平方米，同比下降9.2%。其中，住宅施工面积445107万平方米，下降9.4%。房屋新开工面积35206万平方米，下降19.4%。房屋竣工面积25034万平方米，下降16.5%。
- 8、7月，中国粗钢产量7966万吨，同比下降4.0%；生铁产量7080万吨，同比下降1.4%；钢材产量12295万吨，同比增长6.4%。1-7月，中国粗钢产量59447万吨，同比下降3.1%；生铁产量50583万吨，同比下降1.3%；钢材产量86047万吨，同比增长5.1%。
- 9、7月份，社会消费品零售总额38780亿元，同比增长3.7%。其中，除汽车以外的消费品零售额34931亿元，增长4.3%。1—7月份，社会消费品零售总额284238亿元，增长4.8%。其中，除汽车以外的消费品零售额257014亿元，增长5.3%。
- 10、1-7月基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）同比增长3.2%。

本周钢材供给增加。

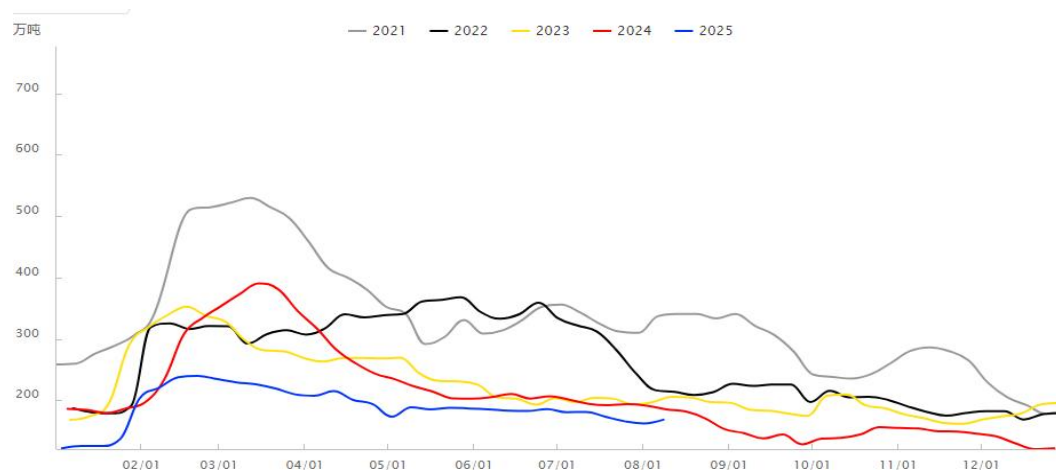
本周，五大钢材品种供应871.63万吨，周环比增加2.42万吨，增幅0.3%；总库存1415.97万吨，周环比增40.61万吨，增幅2.95%；周消费量为831.02万吨，降1.7%。



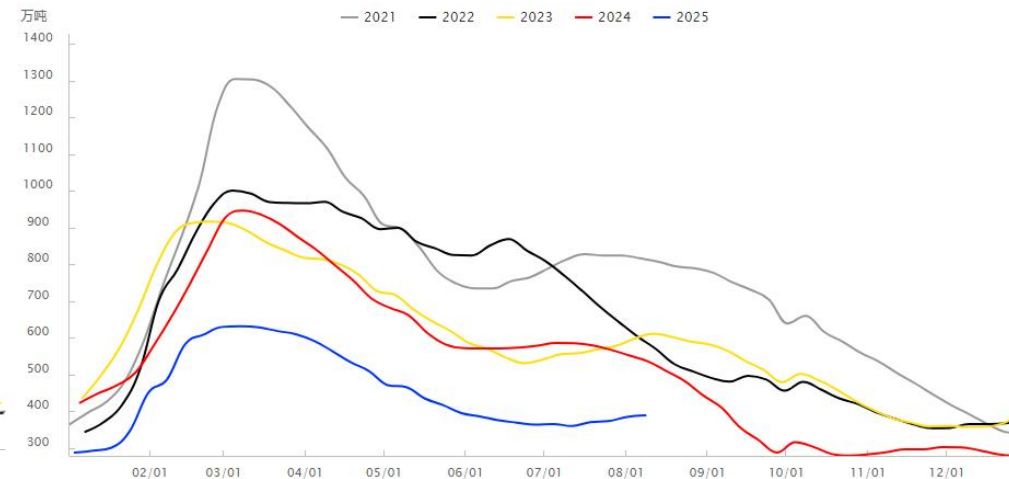
- 阅兵活动停限产前，钢厂开工积极性较高。短流程炼钢中谷电仍有利润，螺纹即期利润104元/吨，热卷利润稍高，200-300元左右。
- 自8月16日起，钢厂开始停限产，预期钢材产量有所下降，持续至9月初。
- 终端市场，房地产投资和新开工同比增速降幅均扩大，地产用钢需求持续负反馈。制造业增速6.2%、基建投资增速3.2%，均低于上月，显示需求端持续疲软。总体看，国内的下游行业并未回暖。

淡季下，螺纹、热卷库存矛盾不突出，库存并未出现明显累积。

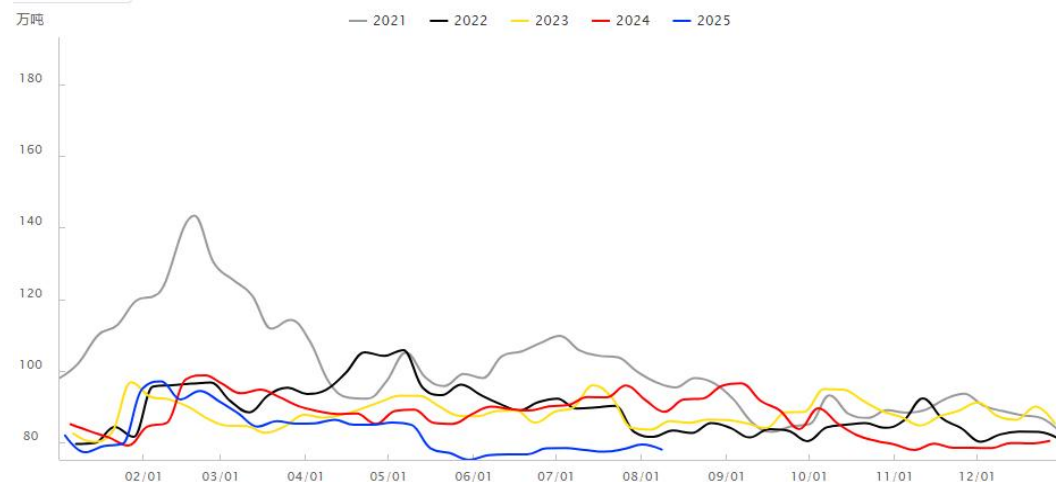
螺纹厂内库存 (万吨)



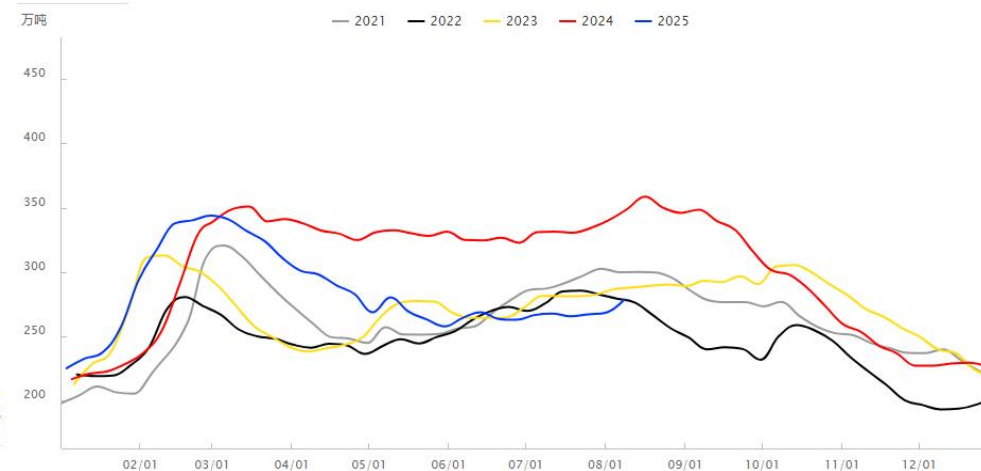
螺纹社会库存 (万吨)



热卷厂内库存 (万吨)

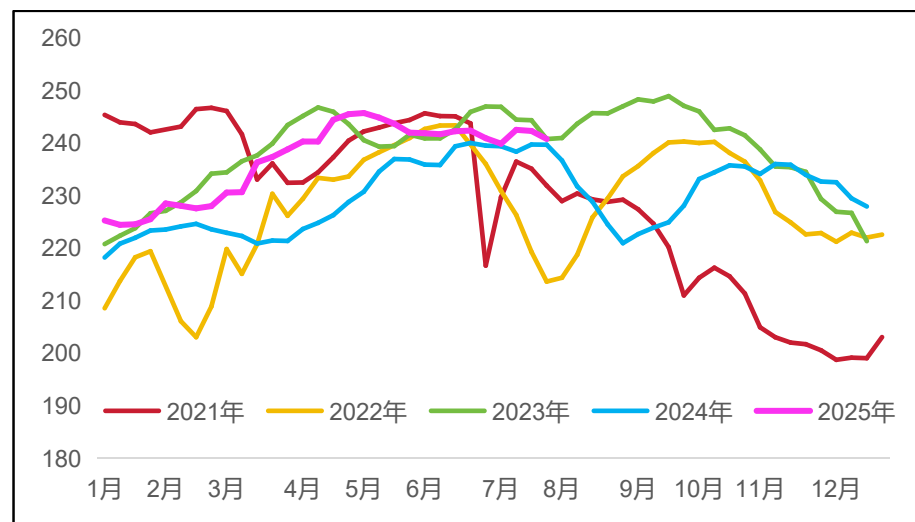


热卷社会库存 (万吨)

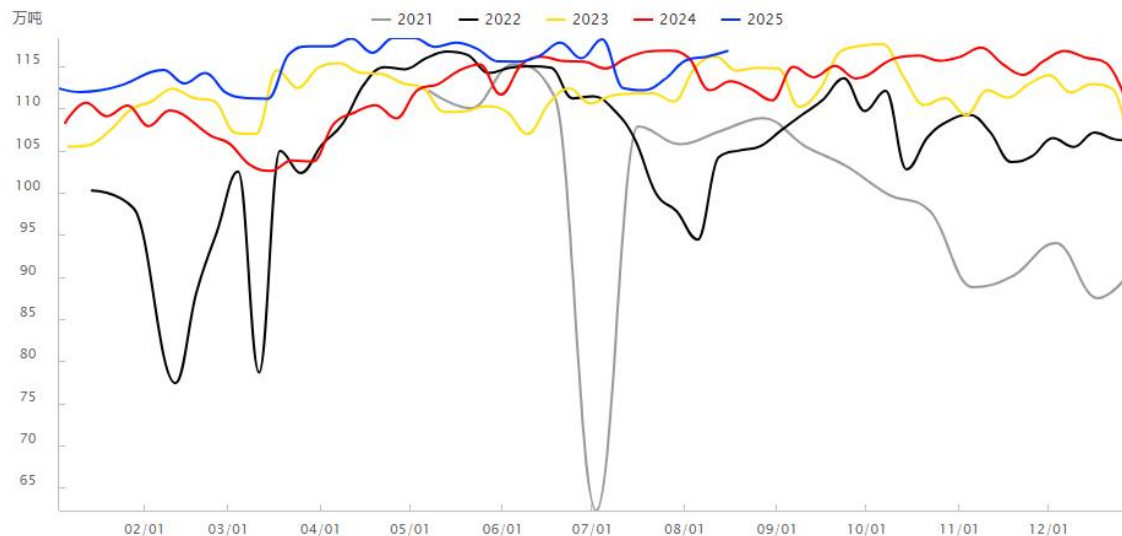


本周铁水日产 240.66万吨，环比增加 0.3万吨。进口烧结矿日均消耗量环比增加。

日均铁水产量 (万吨)

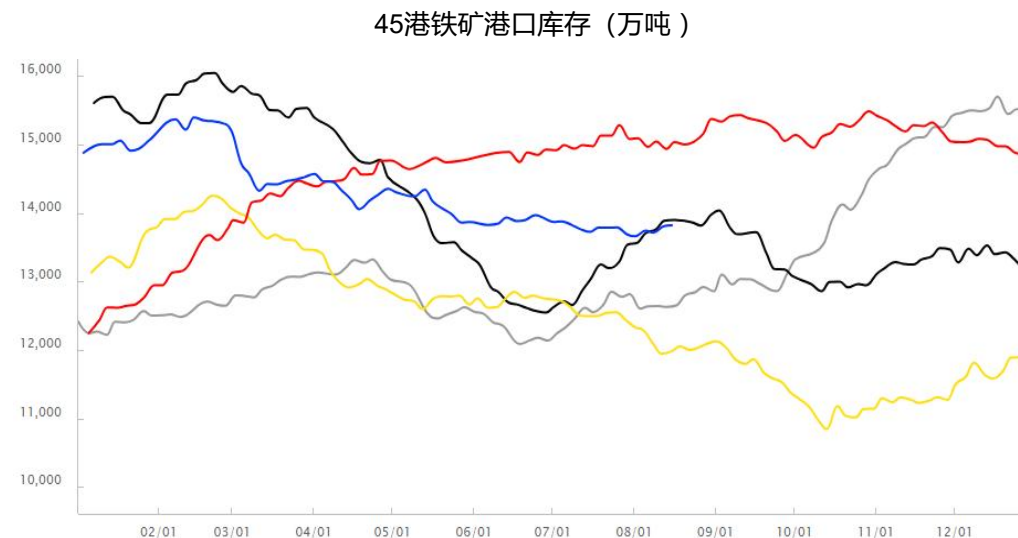
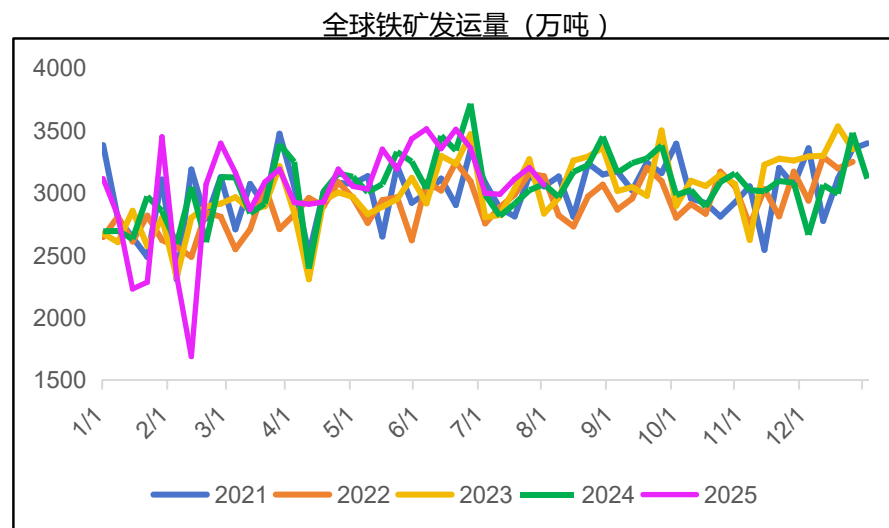


进口烧结用矿粉日均消耗量 (万吨)



- 阅兵活动停限产前，停限产前钢厂生产积极性较高。本周铁水日产 240.66万吨，环比增加 0.3万吨。
- 1-7月粗钢产量同比减量3.1%，但生铁减量较小，仅1.3%。全年粗钢继续压减。
- 进口烧结矿日均消耗量环比增加。目前高于历史同期。但预期后期会减量。

连续两周铁矿发运量下降，短期铁矿到港压力不大。港口铁矿库存小幅累库，但库存矛盾不突出。



- 2025年08月04日-08月10日中国47港到港总量2571.6万吨，环比减少50.8万吨；中国45港到港总量2381.9万吨，环比减少125.9万吨；北方六港到港总量1203.0万吨，环比减少50.1万吨。
- 2025年08月04日-08月10日Mysteel全球铁矿石发运总量3046.7万吨，环比减少15.1万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2530.3万吨，环比减少1.9万吨。澳洲发运量1662.5万吨，环比减少117.7万吨，其中澳洲发往中国的量1447.8万吨，环比减少99.6万吨。巴西发运量867.8万吨，环比增加115.8万吨。澳洲巴西19港铁矿发运总量2427.7万吨，环比减少36.2万吨。澳洲发运量1580.3万吨，环比减少140.9万吨，其中澳洲发往中国的量1365.6万吨，环比减少122.8万吨。巴西发运量847.4万吨，环比增加104.7万吨。

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