



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年9月2日星期二

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	震荡	【行情复盘】 周一螺纹、热卷下跌。 【重要资讯】 1、根据第一商用车网初步掌握的数据，2025年8月份，我国重卡市场共计销售8.4万辆左右（批发口径，包含出口和新能源），环比今年7月微降1%，比上年同期的6.25万辆上涨约35%。这也是重卡市场自今年4月份以来的五连涨。 2、Mysteel跟踪调研唐山高炉月底停限产执行情况：截至9月1日，23家样本钢企89座高炉，钢厂均已按照计划对高炉进行停产检修，新增16座高炉检修，其余以轮换检修和减产为主，理论测算日均铁水影响量约12.23万吨（包含此前已检修高炉），产能利用率为74.62%，较8月27日下降14.21%，较去年同期下降10.35%。另大部分高炉预计9月4日复产。 3、据Mysteel不完全统计，2025年1-8月中国贸易救济信息网陆续公布近110起国外对中国钢铁产品发起的反倾销、反补贴调查或裁决。 【市场逻辑】 周一青岛港61.5%PB粉价格760元/湿吨（-18），日照港以及焦炭价格1700元/吨（+0），准一级焦炭1580元/吨（+0）。螺纹、热卷主力均已完成移仓换月，新主力2601合约表现弱势。上周钢材供给周环比增加，本周预期减量，但为短期行为，后期供给仍有增加趋势。短期看，螺卷下方空间不大。中期来看，螺卷下半年低点比上半年高，底部不断夯实后预期上方仍有空间。 【交易策略】 中线逢低布局多单，设好止损。逢高做空卷螺差。

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。