



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：底部震荡后上方仍有空间

2025年9月5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

本周螺纹、热卷的产量、表需均下降，厂库和社库均增加。唐山等地钢厂复产，螺纹、热卷供给预期均增加。金九银十旺季，需求有望增加。下游建筑资金到位率环比提升。水泥出库连续好转，建筑市场逐步向旺季过渡。本周铁水日产228.84万吨，周环比减少11.29万吨。预计后期铁水产量回升，支撑铁矿需求。本期铁矿到港和发运环比均增加。铁矿主力2601合约主力压力位833，支撑位750。

【交易策略】

维持早报观点，钢矿中线上方仍有空间，维持逢低做多思路，已有多单继续持有，设好止损。

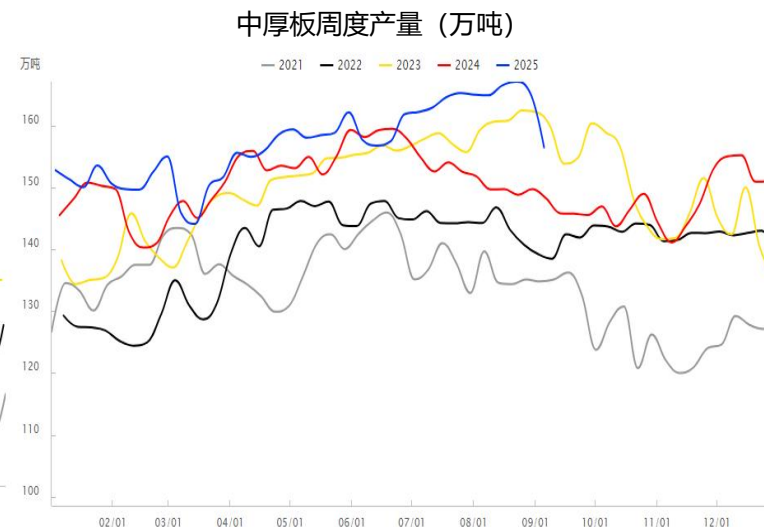
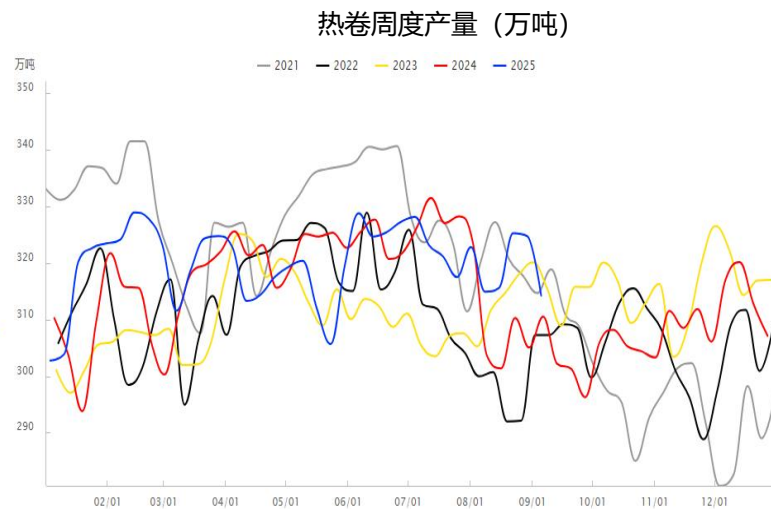
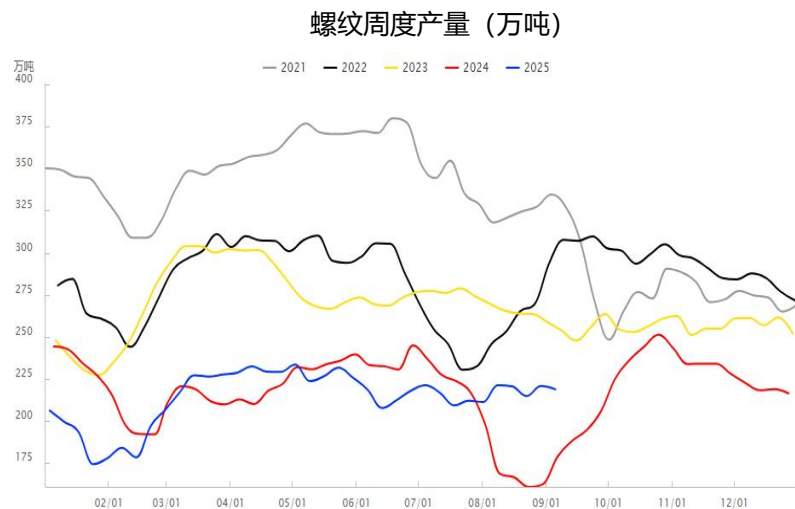
钢矿：本周底部震荡，周内成材创新低，铁矿走势仍强于成材。



数据来源：文华财经、格林大华期货

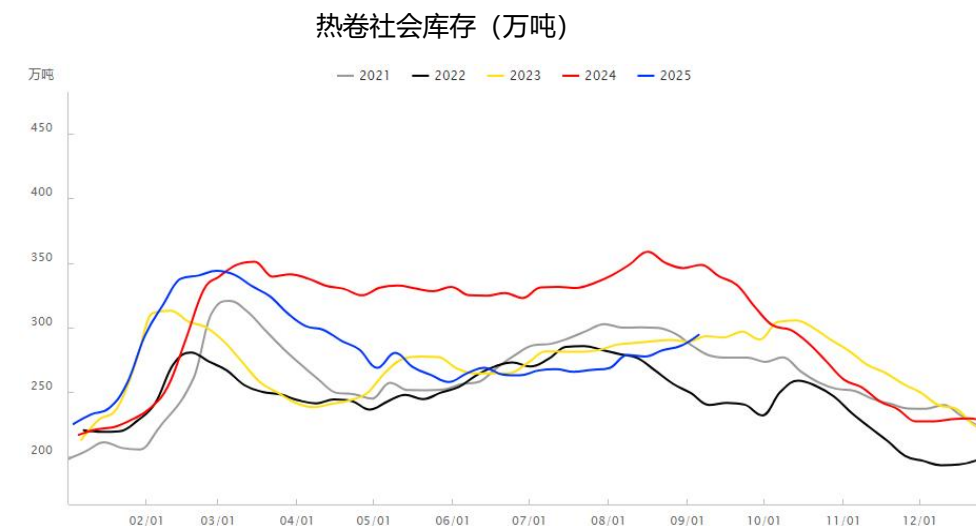
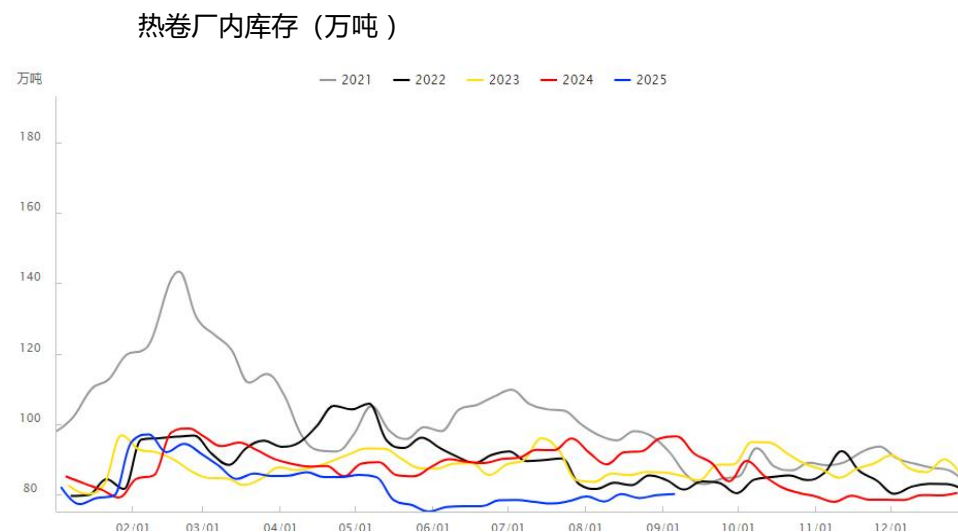
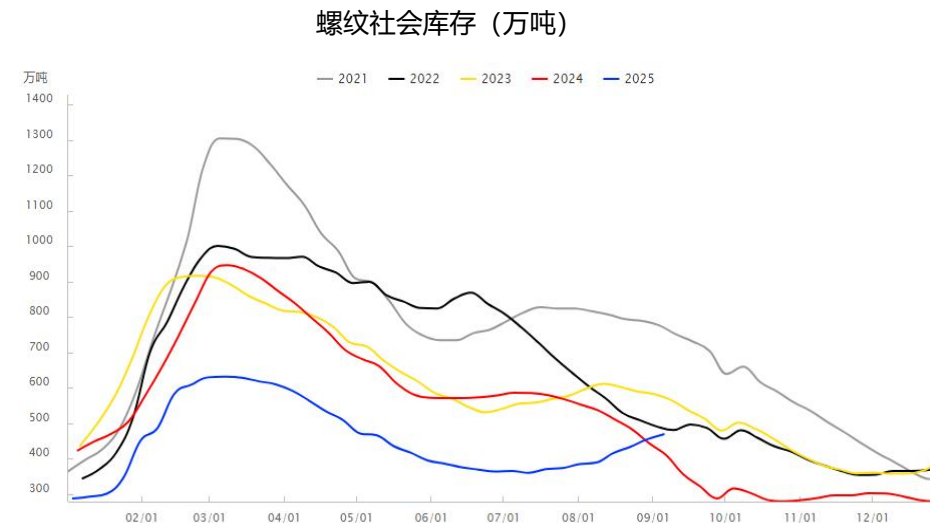
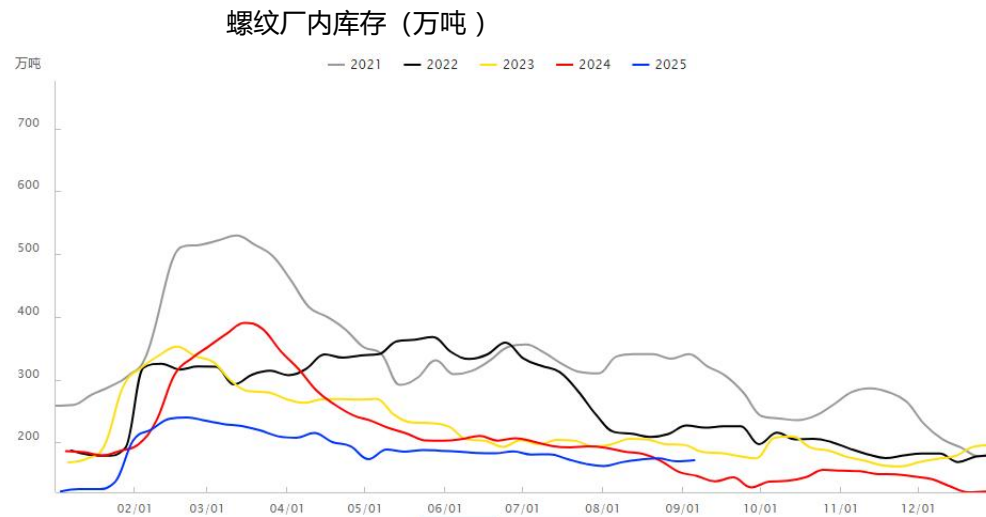
- 1、根据第一商用车网初步掌握的数据，2025年8月份，我国重卡市场共计销售8.4万辆左右（批发口径，包含出口和新能源），环比今年7月微降1%，比上年同期的6.25万辆上涨约35%。这也是重卡市场自今年4月份以来的五连涨。
- 2、国家统计局数据显示，8月份中国制造业采购经理指数为49.4%，较上月上升0.1个百分点。制造业市场需求有所改善，环比小幅回升。
- 3、8月，全国46家优特钢棒材产量435.27万吨，环比减少9.02万吨，同比增加26.38万吨；9月预计产量447.83万吨，环比增加12.56万吨，同比增加45.48万吨。
- 4、中国物流与采购联合会：8月份中国物流业景气指数为50.9%，较上月上升0.4个百分点。。
- 5、9月2日，江苏沙钢废钢采购价格下调50元/吨，调后车运价格：重三含税2410元/吨，炉一含税2490元/吨，2025年累计跌幅为150元/吨。
- 6、9月3日，Mysteel统计76家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为3333元/吨，日环比持平，平均利润为-135元/吨，谷电利润为-39元/吨，日环比减少3元/吨。
- 7、9月3日，全国300家长、短流程代表钢厂废钢库存总量494.40万吨，较昨日降2.86万吨，降0.58%；日消耗总量54.37万吨，较昨日降0.28%；日到货总量51.51万吨，较昨日增0.27%。

重大活动限产影响，本周钢材供给下降，预期增加。



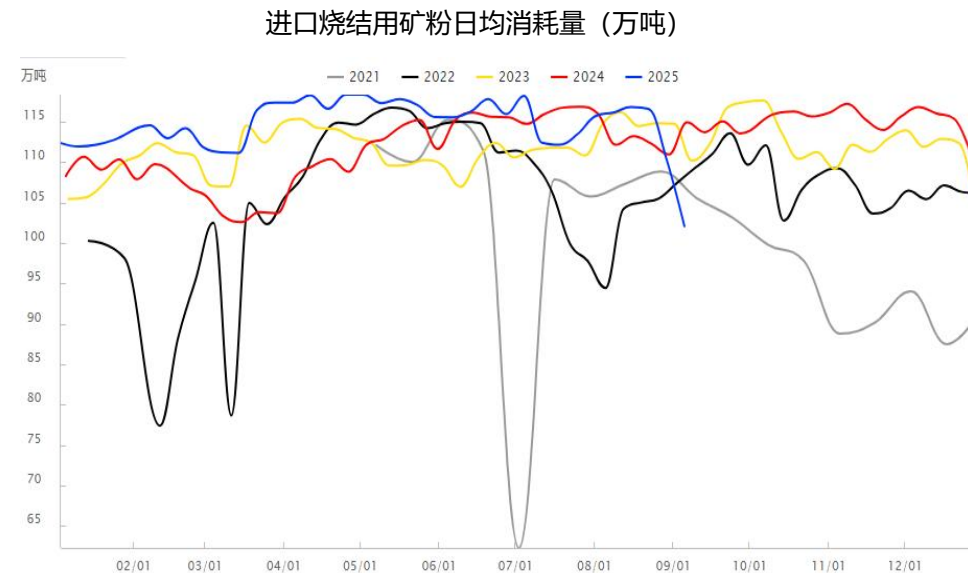
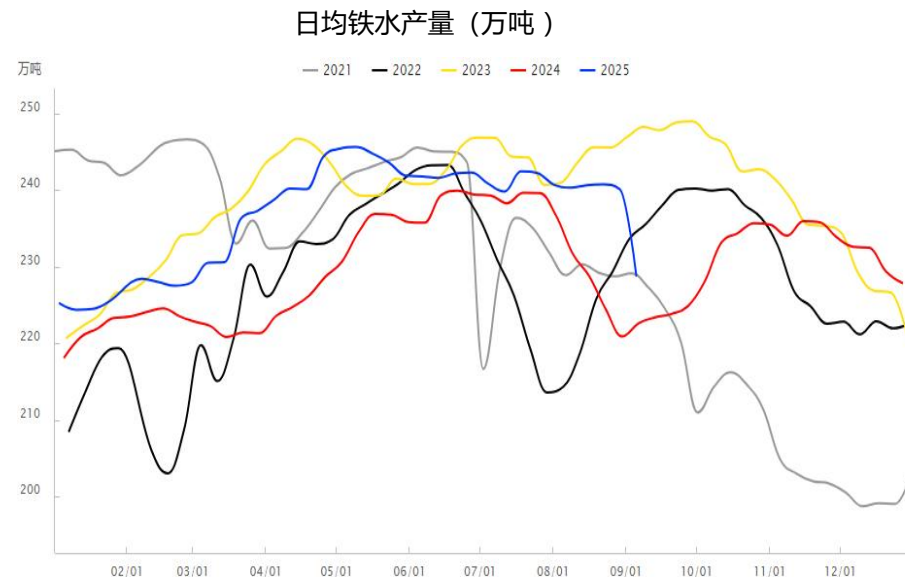
- 短流程炼钢全面亏损，部分高炉仍有利润。
- 阅兵后钢材产量会恢复，铁水日产大概率升至240万吨以上。
- 水泥出库连续好转，建筑市场逐步向旺季过渡。

本期螺纹、热卷均出现累库。总体矛盾不突出。



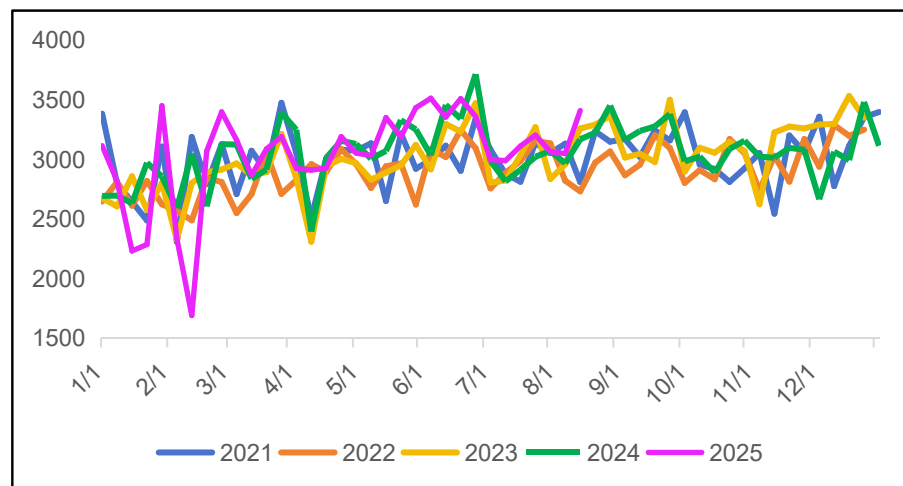
数据来源：弘则、格林大华期货研究院

本周铁水日产228.84万吨，周环比减少11.29万吨。预计后期铁水产量回升，支撑铁矿需求。

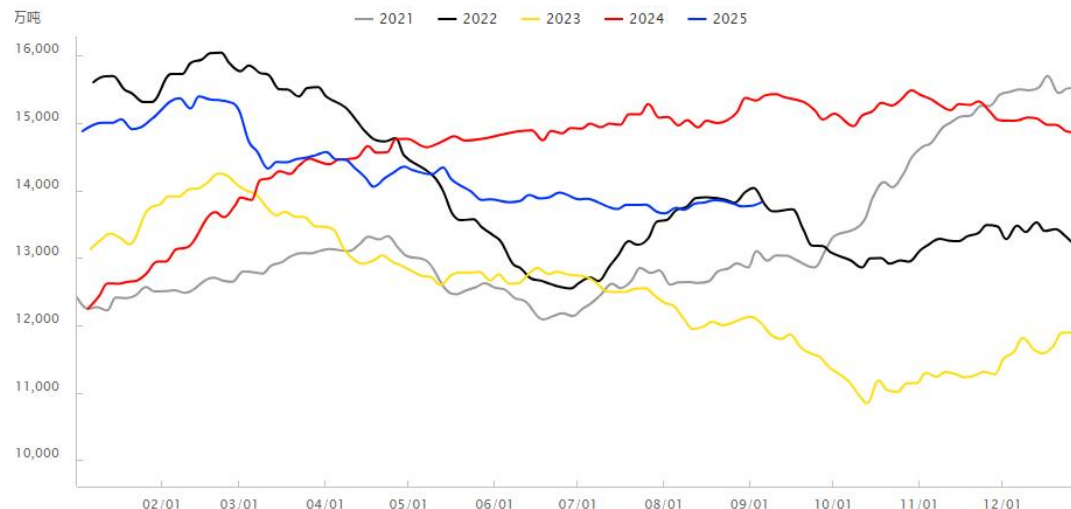


铁矿发运量继续增加，预计后期到港压力仍较大。港口库存累库。

全球铁矿发运量 (万吨)



45港铁矿港口库存 (万吨)



- 8月25日-8月31日Mysteel全球铁矿石发运总量3556.8万吨，环比增加241.0万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2902.1万吨，环比增加141.7万吨。澳洲发运量1894.6万吨，环比减少50.2万吨，其中澳洲发往中国的量1529.8万吨，环比减少187.4万吨。巴西发运量1007.5万吨，环比增加191.9万吨。
- 8月25日-8月31日中国47港到港总量2645.0万吨，环比增加182.7万吨；中国45港到港总量2526.0万吨，环比增加132.7万吨；北方六港到港总量1300.8万吨，环比增加147.8万吨。



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
- 🌐