



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年11月11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	钢材： 【行情复盘】 周二螺纹收跌热卷收涨。夜盘均收涨。 【重要资讯】 1、中国汽车工业协会今天（11日）发布的最新数据显示，今年1至10月份，我国新能源汽车产销量继续实现较高增长。其中，10月份新能源汽车月度新车销量首次超过了汽车新车总销量的50%。最新数据显示，今年1至10月份，我国汽车产销量分别完成2769.2万辆和2768.7万辆，同比增长均超过10%。 2、近日，国家发展改革委组织召开2025—2026年供暖季能源保供视频会议。会议要求，各地区、有关企业要切实把供暖季能源保供工作做实做细做到位。一是稳定能源生产供应。加强煤炭生产组织和运输保障。确保各类电源应开尽开、稳发满发，充分发挥风电、光伏的电力电量支撑作用。做好天然气资源生产供应安排。二是抓好能源中长期合同履约。进一步提高电煤中长期合同履约水平，重点保障好北方集中供暖地区特别是东北地区的用煤需求。坚持电力中长期合同高比例签约、高质量履约。督促各类企业严格执行已签订的供用气合同。三是全力做好高峰期能源保供。保持对存煤15天以下的电厂动态清零。 3、上周（11月3日-11月9日），10个重点城市新建商品房成交（签约）面积总计127.96万平方米，环比下降26.6%，同比下降38.3%。 4、美方宣布于2025年11月10日至2026年11月9日暂停实施出口管制穿透性规则，即在此期间，被列入美国出口管制“实体清单”等制裁清单的企业，其持股超过50%的关联企业将不会因穿透性规则被迫加同等出口管制制裁。商务部对此回应指出，这是美方落实中美吉隆坡经贸磋商共识的重要举措。对于暂停一年后的安排，双方还将会继续讨论。 5、当地时间11月11日，西芒杜项目投产启动仪式在几内亚马瑞巴亚港隆重举行。几内亚总统马马迪·敦布亚，习近平主席特别代表、国务院副总理刘国中，卢旺达总统卡加梅，加蓬总统恩圭马出席投产仪式。中国宝武董事长胡望明与项目各相关方共同见证了西芒杜这座世界级矿山建成投产的历史性时刻。 【市场逻辑】 周二螺卷价格多数持平，部分地区涨价20-30元/吨。宏观政策真空期，螺卷走势主要是产业驱动。上周螺卷产量均下降。螺纹库存下降，随着需求旺季转入淡季，预计螺纹去库速度放缓。热卷库存增加，库存表现较差。螺卷表需均下降，其中螺纹需求预期进一步走弱，热卷需求短期可能变化不大。供给端，上周部分高炉减产检修，电炉钢产能利用率下降。总体看，粗钢供给为缩减趋势，淡季需求端仍较为疲软。基本面仍存在压力，当前估值相对低位。钢厂盈利欠佳，成本端支撑较强。

			【交易策略】 螺卷供需双弱，预计价格震荡走势。螺纹 3000 一线仍具有较强的韧性，建议 3000 附近尝试的多单继续持有，有效跌破 3000 则止损离场。
--	--	--	---

--	--	--	--

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。

