



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年11月25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	<p>钢材：</p> <p>【行情复盘】</p> <p>周一夜盘螺纹热卷夜盘收涨。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1、今年1至10月，国家铁路累计发送货物33.78亿吨，同比增长3%，创历史同期新高；日均装车18.6万车，同比增长4%，为降低全社会物流成本、保障国民经济平稳运行提供了有力支撑。</p> <p>2、根据克拉克森最新数据统计（截至2025年11月9日），2025年10月份全球新签订单134艘，共计2,920,231CGT。与2025年9月份全球新签订单185艘，共计4,590,913CGT相比较，数量环比减少51艘，修正总吨环比下降36.39%。与2024年10月份全球新签订单191艘，共计4,676,633CGT相比较，数量同比减少57艘，修正总吨同比下降37.56%。</p> <p>3、河北“十五五”规划建议发布：加快实现钢铁从原料级向材料级转变。</p> <p>4、内蒙古“十五五”规划建议指出，加快轻稀土产业延链补链强链，加大中重稀土开发利用力度，建设面向全国的稀土新材料科创中心和稀土产品交易中心，建成全国最大的稀土新材料基地和全球领先的稀土应用基地。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>周一螺卷现货价格上涨。宏观政策真空期，盘面走势依赖于产业层面。基本面变化不大。上周螺纹、热卷和五大钢材产量均增加，库存均去库，其中螺纹去库较为显著，热卷去库幅度较小，当前热卷社库仍偏高。表需有所增加。电炉钢仍在亏损。</p> <p>【交易策略】</p> <p>产业层面，需求端并未出现明显增量，需求淡季特征较为明显，且尚未进入冬储环节，螺卷反弹的持续性有待观察。技术上看，反弹动能不充足，螺纹主力3150仍为强压力位，3000一线仍为强支撑，建议短线操作或空仓。</p>

--	--	--	--

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。

