



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	铁矿	震荡	铁矿： 【行情复盘】 周一夜盘铁矿收涨。 【重要资讯】 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。 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%。 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。 4、11月17日-23日，中国47港铁矿石到港总量2939.5万吨，环比增加569.6万吨。 5、11月17日-23日，澳洲巴西铁矿发运总量2637.4万吨，环比减少271.3万吨。澳洲发运量1839.6万吨，环比减少210.9万吨。巴西发运量797.8万吨，环比减少60.4万吨。 【市场逻辑】 基本面变化不大，上周螺纹、热卷和五大钢材产量均增加。电炉钢即便谷电仍亏损。本期铁水日产236.28万吨，周环比减少0.6万吨。预计铁水产量大概率降至230万吨以下。本期国内铁矿到港环比增加，但总量仍不高。澳巴发运环比下降。国外港库处于四季度以来最高水平。 【交易策略】 政策真空期，上期铁水产量虽超预期，但后期大概率下降，预期偏差，铁矿短期上方空间有限，主力2601合约上方810仍为重要压力位，支撑位750。

--	--	--	--

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。

