



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年12月4日星期四

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>周三螺纹收平，热卷收跌。夜盘收跌。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1、2025年10月全国不锈钢粗钢产量362.44万吨，与2025年9月环比增加7.87万吨，增长2.22%。10月，中国不锈钢进口量为12.41万吨，环比增加0.38万吨，增幅3.18%；同比减少3.41万吨，降幅21.56%。1-10月，中国不锈钢进口总量为126.21万吨，同比减少34.30万吨，降幅21.37%。</p> <p>10月，国内不锈钢出口量为35.81万吨，环比减少6.04万吨，降幅14.43%，同比减少5.93万吨，降幅14.2%。1-10月累计出口414.08万吨，同比增加0.16万吨，增幅0.04%。10月份，中国不锈钢表观消费量304.59万吨，环比增加16.63万吨，增幅4.68%。</p> <p>2、中铝集团：西芒杜项目首船铁矿石成功发运，满载20万吨铁矿石。</p> <p>3、12月3日，76家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为3320元/吨，日环比减少3元/吨，平均利润亏损29元/吨，谷电利润为79元/吨。</p> <p>4、据乘联分会初步统计，11月，全国乘用车市场零售226.3万辆，同比下降7%。其中，新能源市场零售135.4万辆，同比增长7%，新能源市场零售渗透率59.8%。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>宏观政策真空期，但后期可能存在预期。基本面，上周螺纹产量下降，热卷产量增加，五大钢材品种产量增加。表需均由增转降，螺卷库存继续去库，但去库速度放缓。总体看，供需双弱。</p> <p>【交易策略】</p> <p>盘面继续上行乏力，市场交易逻辑可能仍在产业层面，需求端边际增量不足，短期谨慎看待上方空间，仍以震荡行情为主。后期关注交易逻辑向宏观预期转变。主力合约已移仓换月至5月合约。螺纹2605合约压力位3200，3050一线仍为强支撑，暂不建议追多。</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。

