



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

关注交易逻辑转变的时点

2025年12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

钢材：当前宏观政策真空期，产业逻辑主导市场。钢材市场供需双弱，因需求端未出现明显改善，冬储尚未启动，谨慎看待螺卷上方空间，螺纹主力2605合约压力位3200，3050一线仍为强支撑。后期关注市场交易逻辑，可能向宏观预期转变。

铁矿石：本周铁水日产232.3万吨，环比上周减少2.38万吨，同比去年减少0.31万吨。预计铁水产量降至230万吨以下。本期国内铁矿到港下降，但发运积极。综合判断，预计铁矿继续维持震荡走势。主力2601合约压力位833，支撑位750。后期关注主力合约移仓换月。

【交易策略】

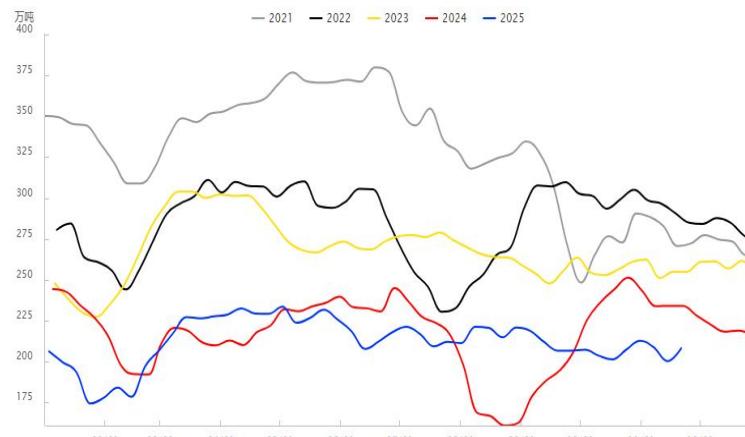
- 1、交易逻辑未发生改变前，建议短线操作。
- 2、市场逻辑转变：12月将由产业驱动转向**宏观预期**，注意时间拐点。

- 1、交通运输部：前10月完成交通固定资产投资2.95万亿元。
- 2、住建部：1-10月全国新开工改造城镇老旧小区2.51万个。
- 3、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%。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%。
- 4、地方政府年度发债首次突破10万亿元。截至12月2日，全国地方政府债券发行规模约为10.1万亿元。
- 5、联合国贸易和发展会议发布《2025年贸易和发展报告》预计，2025年全球经济增长将放缓至2.6%，低于2024年的2.9%。

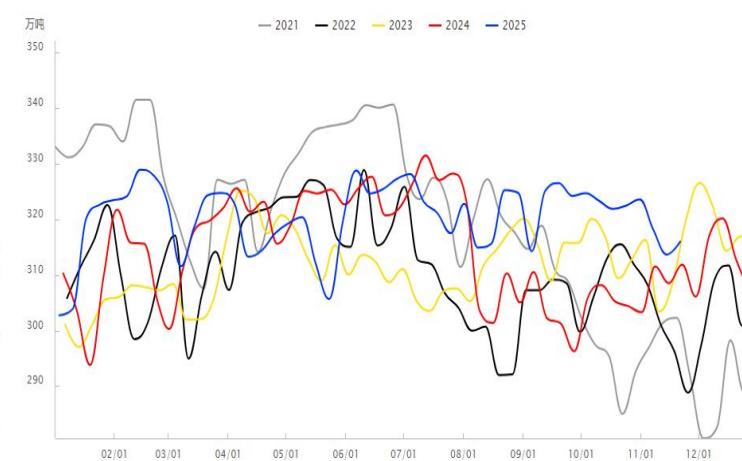
➤ 本周螺卷震荡走高，铁矿震荡下跌，钢矿走势分化。螺卷主力已完成移仓换月。



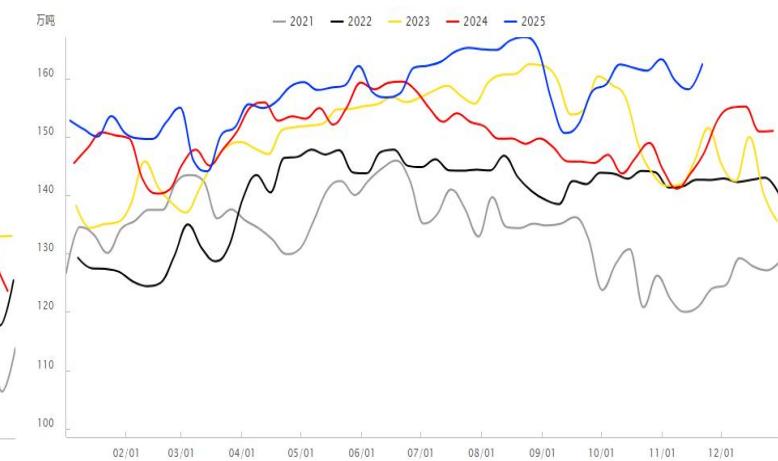
螺纹周度产量 (万吨)



热卷周度产量 (万吨)

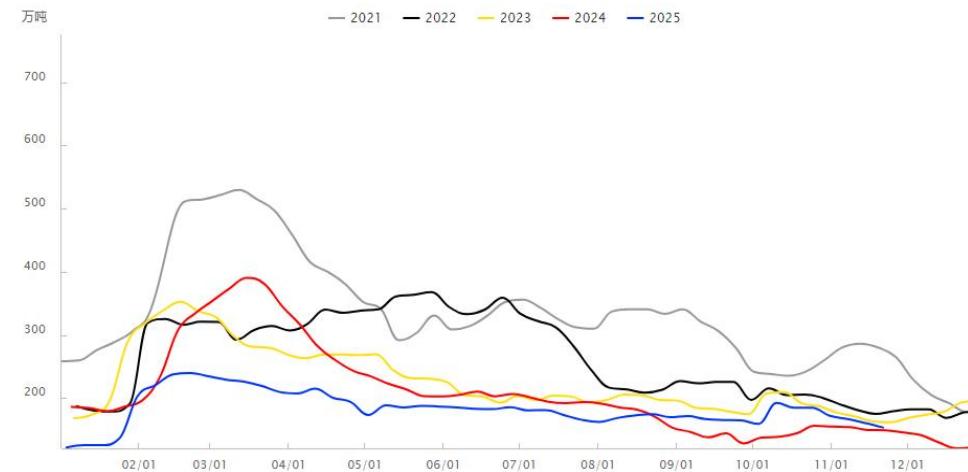


中厚板周度产量 (万吨)

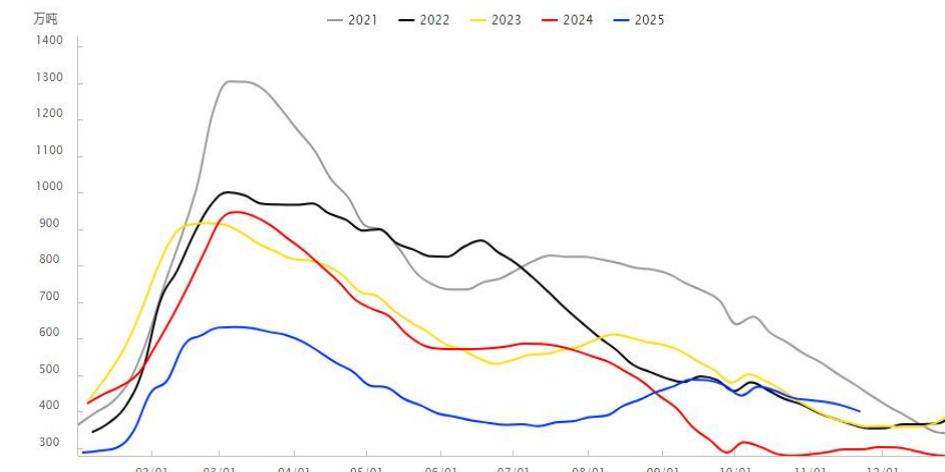


- 本周五大钢材品种供应828.95万吨，周环比降26.76万吨，降幅为3.1%；总库存1365.59万吨，周环比降35.22万吨，降幅为2.5%；周度表观消费量为864.17万吨，环比降2.7%，其中建材消费降5.8%，板材消费降0.9%。
- 表需：继续下降，需求淡季特征较为明显。
- 产量：螺纹、热卷产量均继续下降
- 库存：继续去化，其中热卷去化速度缓慢，库存相对高位。

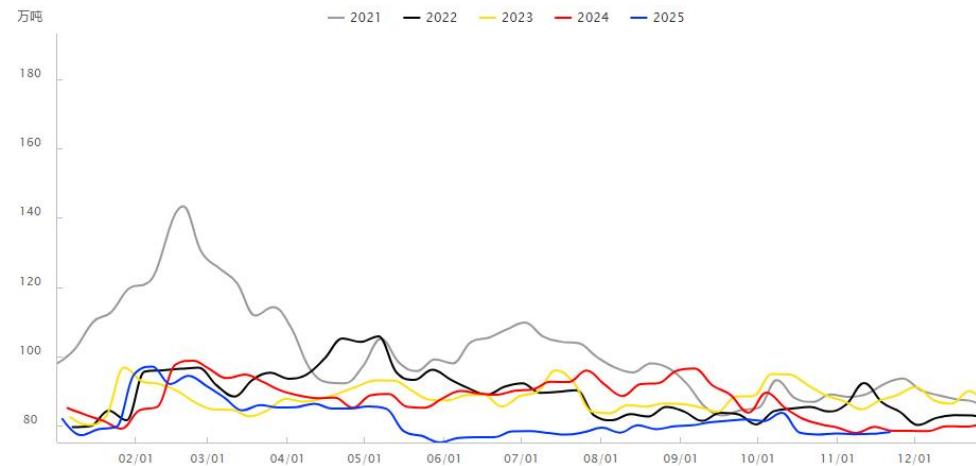
螺纹厂内库存 (万吨)



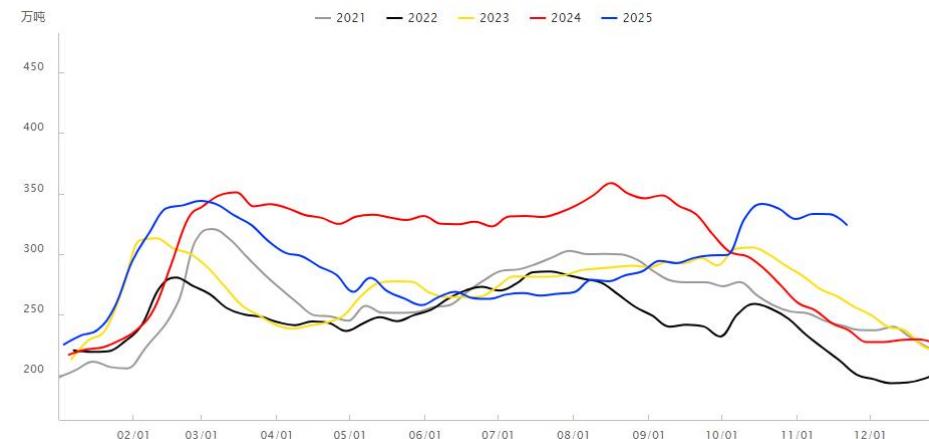
螺纹社会库存 (万吨)



热卷厂内库存 (万吨)

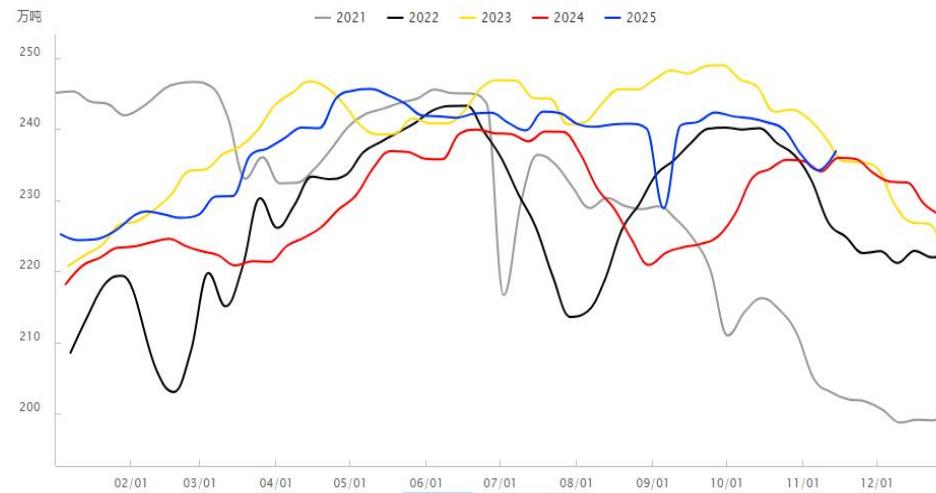


热卷社会库存 (万吨)

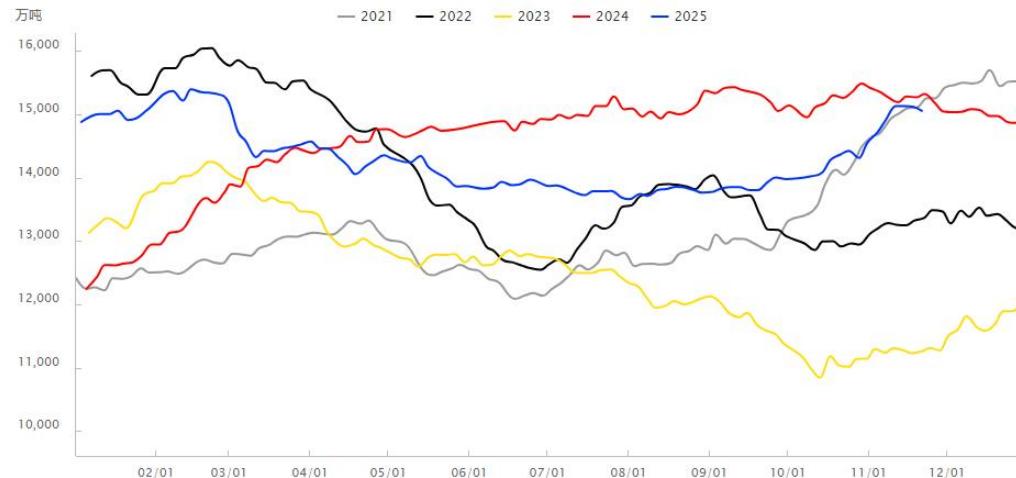


数据来源：弘则、格林大华期货研究院

日均铁水产量 (万吨)



45港铁矿港口库存 (万吨)



- 本期铁水日产铁水产量232.3万吨，环比上周减少2.38万吨，同比去年减少0.31万吨。钢厂盈利率36.36%，环比上周增加1.30个百分点，同比去年减少13.42个百分点。
- 12月5日Mysteel统计全国186家矿山企业日均精粉产量45.39万吨，环比降2.09万吨，年同比降1.82万吨。矿山精粉库存75.12万吨，环比增0.01万吨。
- 2025年11月24日-11月30日Mysteel全球铁矿石发运总量3323.2万吨，环比增加44.7万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2765.8万吨，环比增加128.4万吨。澳洲发运量1820.5万吨，环比减少19.1万吨，其中澳洲发往中国的量1591.1万吨，环比增加37.5万吨。巴西发运量945.3万吨，环比增加147.5万吨。
- 2025年11月24日-11月30日中国47港到港总量2784.0万吨，环比减少155.5万吨；中国45港到港总量2699.3万吨，环比减少117.8万吨；北方六港到港总量1463.2万吨，环比增加24.9万吨。



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
吴志桥	F3085283	Z0019267
刘锦	F0276812	Z0011862
张晓君	F0242716	Z0011864
王子健	F03087965	Z0019551
王琛	F03104620	Z0021310
李方磊	F03104461	Z0021311
张毅驰	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