

铁矿偏弱震荡 螺纹钢弱行探底

策略观点

铁矿石：基本面看，钢厂在限电和采暖季限产抑制下，铁水增长空间有限，铁矿长期供需宽松格局不改，短期内在 600-800 之间震荡，上涨空间有限。

螺纹钢：螺纹产量受政策影响限制继续萎缩利多，但需求萎缩也持续利空。螺纹维持近强远弱格局，市场复产预期而有明显回调，建议观望为主。

一、期货行情数据表格

截至 10 月 13 日收盘，铁矿石主力合约已经回调至 731，价格偏弱震荡，但是空间有限，建议按 600-800 区间震荡思路操作。螺纹钢主力合约的收盘价为 5421 元/吨，跌 4.69%，市场复产预期而有明显回调，减仓探底，受限电放松影响，建议观望为主。

表 1：期货行情走势

品种	期货收盘价(活跃合约)(元/吨)	期货成交量(活跃合约)(手)	期货持仓量(活跃合约)(手)
螺纹钢	5,421.00	3,360,000.00	1,221,000.00
铁矿石	731.00	933,000.00	442,000.00

数据来源：Wind、国元期货

二、期货行情表格数据分析

铁矿石在价格低位触底反弹。铁矿石供需双弱的局面并没有改变，并且在能耗双控下国内限产将维持严格态势，十月也将迎来采暖季限产，因此预计十月铁水产量将会维持在目前的低位水平并有进一步下降的可能，需求端依旧明显走弱，短期内呈现震荡趋势。螺纹钢在节后由于部分地区限产限电有所缓解，市场预期供需错配格局有望缓解。而前期资源利润可观，商家有套现需求，市场心态偏谨慎。另外主流持仓多头减仓大于空头，期价延续弱势。

三、行业要闻

1. 央行：9月末，广义货币（M2）余额 234.28 万亿元，同比增长 8.3%。前三季度人民币贷款增加 16.72 万亿元，人民币存款增加 16.61 万亿元。

杨慧丹 范芮

电话：

010-84555003

010-84555195

邮箱

yanghuidan@guoyuanqh.com

fanrui@guoyuanqh.com

期货从业资格号

F03090153

F3055660

投资咨询资格号

Z0014442

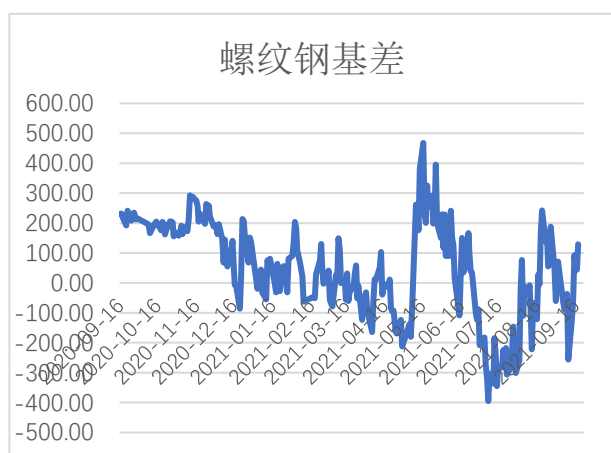
2. 国际货币基金组织（IMF）12日发布的《世界经济展望报告》显示，2021年全球经济有望持续复苏但势头趋缓，预计全年增长率为5.9%，较7月份预测值下调0.1个百分点。报告警告全球通货膨胀上行风险加剧，通胀前景存在巨大不确定性。

3. 工信部日前发布通知，明确2021年11月15日至2022年3月15日京津冀及周边地区实行钢铁行业错峰生产，实施范围为北京市、天津市以及河北省、山西省、山东省、河南省、河北省等辖内的共“2+26”个城市。

4. 国家能源局：1月至9月，全社会用电量累计61651亿千瓦时，同比增长12.9%。

图表 1：行情

图表 2：行情



数据来源：同花顺、国元期货

数据来源：同花顺、国元期货

重要声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，国元期货力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。

联系我们 全国统一客服电话：400-8888-218

国元期货总部

地址：北京东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 B 座 21 层

电话：010-84555000

合肥分公司

地址：合肥市蜀山区金寨路 91 号立基大厦 A 座六楼（中国科技大学金寨路大门斜对面）

电话：0551-62895501

福建分公司

地址：福建省厦门市思明区莲岳路 1 号 2204 室之 01 室（即磐基商务楼 2501 室）

电话：0592-5312522

大连分公司

地址：大连市沙河口区会展路 129 号国际金融中心 A 座期货大厦 2407、2406B。

电话：0411-84807840

西安分公司

地址：陕西省西安市雁塔区二环南路西段 64 号凯德广场西塔 6 层 06 室

电话：029-88604088

上海分公司

地址：中国（上海）自由贸易试验区民生路 1199 弄 1 号楼 3 层 C 区

电话：021-68400292

合肥营业部

地址：合肥市庐阳区国轩凯旋大厦四层（合肥师范学院旁）

电话：0551-68115906、0551-68115888

郑州营业部

地址：郑州市金水区未来路 69 号未来大厦 1410 室

电话：0371-53386892/53386809

青岛营业部

地址：青岛市崂山区秦岭路 15 号 1103 室

电话 0532-66728681

深圳营业部

地址：深圳市福田区园岭街道百花二路 48 号二层（深圳实验小学对面）

电话：0755-82891269

杭州营业部

地址：浙江省杭州市滨江区江汉路 1785 号网新双城大厦 4 幢 2201-3 室

电话：0571-87686300

通辽营业部

地址：内蒙古通辽市科尔沁区建国路 37 号世基大厦 12 层

电话：0475-6380818