

铁矿螺纹止跌反弹偏强震荡

策略观点

铁矿石：铁矿石涨幅为 5.84%，夜盘偏强震荡。主要唐山地区解除重污染天气二级响应，钢材价格连续回升，房地产市场消息频出，钢厂复产预期增强。但是铁矿石供需依然宽松，目前不具备大幅上升动力。

螺纹钢：昨日上涨 3.23%，夜盘偏强震动，房地产回暖驱动钢价反弹。螺纹产量延续下降，沙钢也开始减产且幅度达 40%，后市供应仍然有收缩预期。不过消费进入淡季，价格易跌难涨。双焦和铁矿石价格下滑，成本端下移对钢价有负反馈作用，期货盘面承压明显。钢价上行驱动持续性不强，重点关注下游需求和地产政策变化

一、期货行情数据表格

11月24日，全国主港铁矿石成交 139.00 万吨，环比增 20.3%；237 家主流贸易商建材成交 21.49 万吨，环比增 18.4%。螺纹钢主力合约的收盘价为 4315 元/吨。库存止升小降，11月22日，全国钢市库存 830.75 万吨，周环比降 3.87%。其中，建筑钢材库存 465.86 万吨，降 5.87%；热卷库存 209.76 万吨，降 2.40%；中厚板库存 61.53 万吨，降 1.55%；冷轧涂镀库存 93.60 万吨，增 1.85%。

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	4,502.00	2,279,227.00	882,801.00
铁矿石	616.50	858,121.00	383,004.00

数据来源：Wind、国元期货

二、期货行情表格数据分析

铁矿石海外到港稳中有降。澳大利亚发运量环比减少 270.1 万吨至 1547.4 万吨，其中发往中国的量环比减少 271.7 万吨，占比下降 2.6 个百分点至 83.3%；巴西发运量环比减少 23.4 万吨至 608.5 万吨，其中发往中国的量环比减少 59.2 万吨，占比下降 6.9 个百分点至 67.0%；铁矿石非主流国家发运量环比减少 54.6 万吨。

综合来看，十一月铁矿石现货供应过剩，预计矿价低位震荡运行为主。

螺纹钢市场方面，成交来看，本周虽成交量爆发力度未有明显提升，但稳定性表现较前期出现明显好转。钢材价格各区域均有下行，整体跌幅在 70-130 元/吨，全国周均价下跌 125 元/吨。线材方面走势趋同螺纹，全国各区域跌幅在 60-150 元/吨；全国周均价下跌 117 元/吨。

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

三、行业要闻

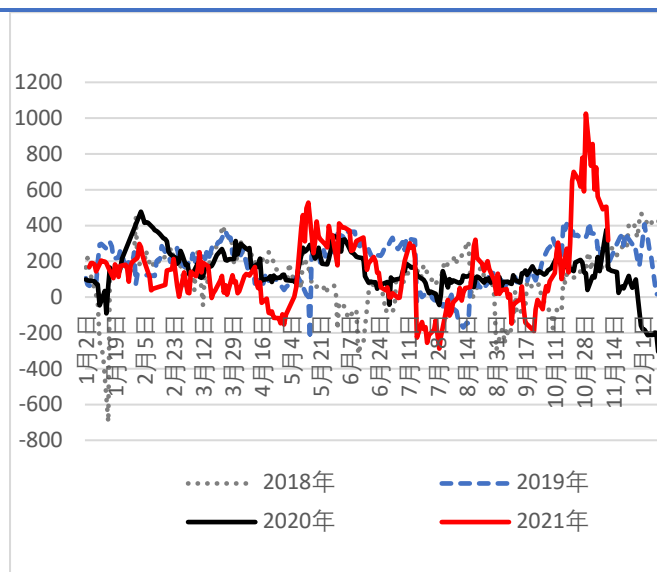
1. 国家发改委称，11月23日全国电厂存煤已达到1.47亿吨，其中国网区域电厂存煤已超过去年同期水平。预计今年11月底电厂存煤或将全面超过去年同期，达到历史最高水平，今冬明春发电供暖用煤得到有力保障。

2. 中国煤炭工业协会称，到2025年末，建成安全高效煤矿1150处左右（特级达到850处以上），产能占全国煤炭总产能的70%以上，产量占全国煤炭总产量的2/3以上。

3. 近期，多省市密集启动重污染天气Ⅱ级应急响应，涉及河北唐山、邯郸、邢台等地，河南省郑州、安阳等16市，四川成都、达州等地。

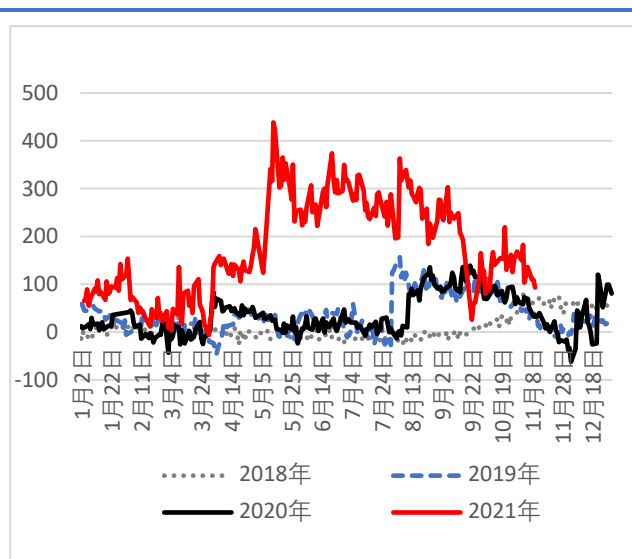
4. 河北武安发布《2021年11月20日至12月31日钢铁、焦化、水泥企业生产调控实施方案》，按照文件要求，通过武安地区10家钢企33座高炉测算，11月份武安地区影响日均铁水量约1.28万吨，12月份4.27万吨。

图表 1：螺纹钢基差行情



数据来源：wind、国元期货

图表 2：铁矿石基差行情



数据来源：wind、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

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