

铁矿超跌微弹 螺纹钢偏强震荡

策略观点

铁矿石：受限产政策影响，各省压减粗钢产量。在进口方面，下半年是发运旺季供应仍有增长预期，产量过剩。目前并没有支撑铁矿石价格反弹的驱动因素存在，因此铁矿石价格短期内难有起色。

螺纹钢：减产持续加码，价格具有上涨趋势，偏强震荡。在供给方面，钢材总库存连降7周，产量降至一年半地位并且近期受到秋冬季节的限产计划影响，都对钢价形成了有力的支撑。

一、期货行情数据表格

截至9月23日收盘，铁矿石主力合约已经回调上升至667元/吨，处于低位下行，目前没有反弹的因素驱动。螺纹钢主力合约的收盘价为5605元/吨，在区间内偏强震荡，价位具有支撑，短期内不具备大幅下跌条件。

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)
铁矿石	667.00	834,000.00	571,000.00
螺纹钢	5,605.00	2,313,000.00	1,300,000.00

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，呈现出偏弱震荡格局。铁矿石在需求端大幅下滑，产能过剩，短期内难有起色。螺纹钢的原材料成本中，铁矿石价格下跌虽然其他材料成本上涨，相互抵消后螺纹钢的利润仍然增加。在能耗双控的影响下，螺纹钢的产出会减少，总库存7周连续下降，供给减少。在需求端并没有较大波动。因此螺纹钢呈上涨趋势，基本面有支撑。

三、行业要闻

1. 自9月17日起，央行连续四个交易日开展14天期逆回购操作。节后两个交易日，7天期与14天期逆回购规模均提升至600亿元，中标利率分别维持在2.2%和2.35%。截至周四，本周公开市场投放规模已续创1月22日以来单周最大。

2. 今年以来，大宗商品价格上涨对中下游企业造成较大压力，国务

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

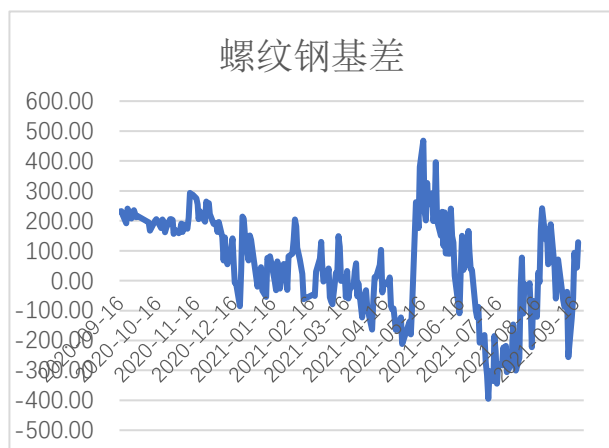
投资咨询资格号

Z0014442

院常务会议(以下简称“国常会”)多次就此发声。9月22日,国常会再次指出,更多运用市场化办法稳定大宗商品价格,保障冬季电力、天然气等供给。

3. 临近三季度末,在“能耗双控”目标的压力下,全国多地宣布严控能耗,实行用电降负荷,在确保安全的前提下,对重点用能企业限电限产。

图表 1: 行情



数据来源: 同花顺、国元期货

图表 2: 行情



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