

铁矿跌底反弹 螺纹钢区间震荡

策略观点

铁矿石：在钢厂补库需求下价格触底反弹但受到全国范围内限电、限产的影响，反弹幅度有限。基本面依然呈现供需双降的趋势。

螺纹钢：宏观市场较为宽松，在环保和减压产量是双重制约下使螺纹钢的供给端存在支撑，短期价格呈现出区间震荡的格局。

一、期货行情数据表格

截至9月24日收盘，铁矿石主力合约已经回调上升至702元/吨，价格触底反弹，但是反弹有限。螺纹钢主力合约的收盘价为5499元/吨，在区间内震荡，在供给端价位具有支撑，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)
螺纹钢	5,499.00	1,193,000.00	1,200,000.00
铁矿石	702.00	334,000.00	527,000.00

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。铁矿石呈现出供需双弱的局面，价格需求端下滑的影响略大，产能过剩，反弹幅度有限。螺纹钢在能耗双控的影响下，螺纹钢的产出会减少，价格在供给端有支撑。因此螺纹钢呈区间震荡，但是基本面有支撑，不具有大跌条件。

三、行业要闻

1. 习近平强调，中国将大力支持发展中国家能源绿色低碳发展，不再新建境外煤电项目；国常会指出要更多运用市场化办法稳定大宗商品价格；美联储维持基准利率在0%-0.25%不变；美国当周初请失业金人数升至35.1万人。

2. 9月23日-25日，由于风电骤减等原因，电力供应缺口进一步增加至严重级别，辽宁启动3轮II级（负荷缺口10-20%）有序用电措施，个别时段在实施有序用电措施最大错避峰416.92万千瓦的情况下，电网仍存在供电缺口。

3. 1-8月全国发行地方政府债券48776亿元。其中，发行一般债券21020亿元，发行专项债券27756亿元；按用途划分，发行新增债券

杨慧丹 范芮

电话：

010-84555003

010-84555195

邮箱

yanghuidan@guoyuanqh.com

h.com

fanrui@guoyuanqh.com

m

期货从业资格号

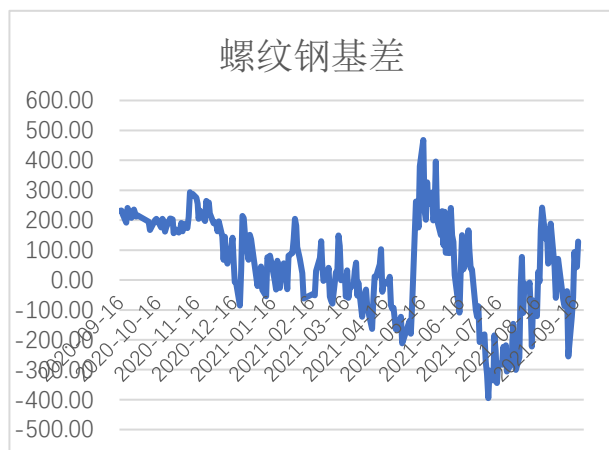
F03090153 F3055660

投资咨询资格号

Z0014442

24763 亿元，发行再融资债券 24013 亿元。10 月份乃至整个四季度消费仍将延续平稳恢复态势。预计全年社零总额有望达到 44 万亿元，比 2020 年增长 12.5%左右，比 2019 年增长 8%左右。

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