

铁矿跌底反弹 螺纹钢偏弱震荡

策略观点

铁矿石：目前全国范围内限电、限产，依然未出现解决举措。铁矿石的基本面依然呈现供需双降的趋势，反弹有限。

螺纹钢：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27日收盘，铁矿石主力合约已经回调上升至703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5564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	5,564.00	2,602,000.00	1,209,000.00
铁矿石	703.00	748,000.00	511,000.00

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，供过于求，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. 央行货币政策委员会召开2021年第三季度例会。会议指出，稳健的货币政策要灵活精准、合理适度，保持流动性合理充裕，增强信贷总量增长的稳定性，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配，保持宏观杠杆率基本稳定；推动实际贷款利率进一步降低；维护房地产市场的健康发展，维护住房消费者的合法权益。

2. 据不完全统计，目前全国已经有16个省份出台了力度不等的限电措施。拉闸限电主因是高煤价和能耗双控，预计四季度用电仍将偏紧，部分地区拉闸限电可能加码。最大可能避免出现拉闸限电情况，坚决守

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

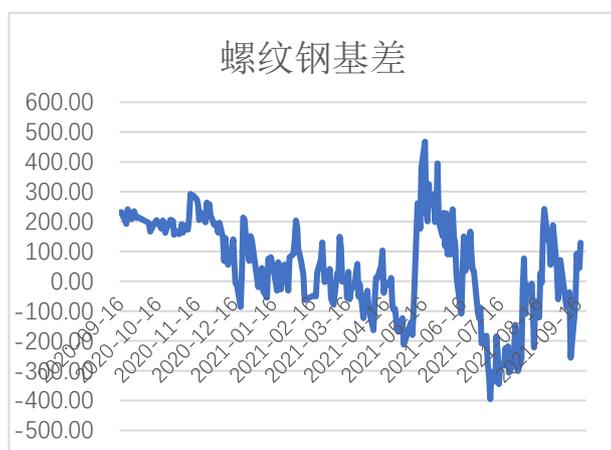
投资咨询资格号

Z0014442

住民生、发展和安全底线。

3. 为维护季末流动性平稳，今日以利率招标方式开展了 1000 亿元逆回购操作，中标利率为 2.35%。鉴于当日无逆回购到期，公开市场实现净投放 1000 亿元。本周（9 月 27 日-10 月 3 日）央行公开市场共有 1200 亿元逆回购到期。其中，周三、周四逆回购到期规模均为 600 亿元。值得注意的是，央行 26 日时隔两年重启 2 个月期国库现金定存招标，规模 700 亿元，中标利率 3.55%。

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