

铁矿偏弱震荡 螺纹钢高位震荡

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，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。但供应降幅明显超出预期，市场短期供应不足，不具备大跌条件。

一、期货行情数据表格

截至10月11日收盘，铁矿石主力合约已经回调上升至797.5元/吨，价格震荡上行，但是空间有限。螺纹钢主力合约的收盘价为5808元/吨，在高位内震荡，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	5,808.00	2,233,000.00	1,346,000.00
铁矿石	797.50	751,000.00	443,000.00

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，因此反弹幅度较为有限。螺纹钢在国庆节期间现货市场较节前仍以涨为主，且不同地区涨跌幅差异较为明显。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. 综合媒体报道，10月3日以来，受持续强降雨影响，山西多地出现内涝、地质灾害、洪水等灾情，直接导致山西60座煤矿停工停产。目前，国家针对山西近期严重洪涝灾害，已启动国家IV级救灾应急响应。

目前，山西焦煤、晋控煤业、潞安化工、华阳新材、永泰能源、兰花科创等上市公司所属煤矿均处于正常生产状态。因事故停产的临汾乡

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

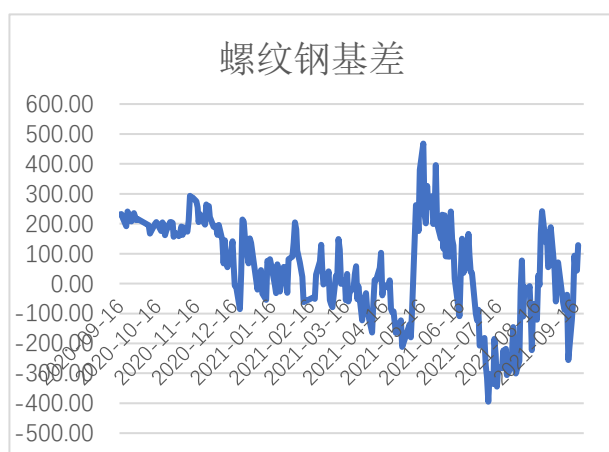
宁地区煤矿已恢复生产，且山西地区受降雨影响的停、限产的煤矿开工率逐步提升，产量较国庆期间已陆续恢复。

2. 记者 11 日从中国机械工业联合会获悉，中国机械工业在国家政策指引下，大力推进产业数字化转型，发展人工智能等新兴产业，在多领域取得积极成效。中国机械工业联合会透露，今年 1-8 月中国机械工业增加值同比增长约一成六。

3. 美国通胀预期指标逼近 7 年高点 美联储或失去对物价压力掌控。美债市场中一项备受关注的长期通胀预期指标显示，美联储可能失去对正在上升的通胀压力的掌控。

4. 据气象部门预测，未来三天，受台风“圆规”影响，华东沿海、华南沿海、海南岛等地有大到暴雨，局地大暴雨。

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