

## 铁矿螺纹价格回升偏强震荡

### 策略观点

铁矿石：铁矿石主连涨幅为 5.03%，夜盘偏强震荡。央行降准预期转暖，提振市场情绪；进口矿六大港口库存开始止增转降，供应端支撑增强；最后，唐山地区部分钢厂评级提升，当地限产力度预期缓解；综上所述，短期铁矿价格支撑仍在。但 12 月份高炉复产带来的铁水产量增长较为有限，铁矿到港持续增加，库存压力较高，冬奥会来临需求难有大幅提升，长期易跌难涨。

螺纹钢：昨日涨幅 2.51%，夜盘偏强震动。在采暖季限产以及冬奥会等因素抑制下，总体产量难以大幅提升；随着气温逐步走低，南北需求不断分化，短期内需求持稳。目前宏观氛围偏暖，货币政策转向宽松，地产融资回暖，明年上半年基建提振的确定性也较强，预计期螺走势仍然偏强，短期预计震荡偏强运行。

### 一、期货行情数据表格

12月13日，全国主港铁矿石成交 132.50 万吨，环比增 14.2%；237 家主流贸易商建材成交 22.11 万吨，环比增 24.9%。螺纹钢主力合约的收盘价为 4415 元/吨。12月13日，247 家钢厂高炉开工率 68.14%，环比上周下降 1.66%，同比去年下降 16.63%；高炉炼铁产能利用率 74.12%，环比下降 0.67%，同比下降 17.35%。

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	4,415.00	2,231,172.00	1,988,270.00
铁矿石	668.50	1,048,120.00	588,022.00

数据来源：Wind、国元期货

### 二、期货行情表格数据分析

钢材价格一个月暴跌 20%、铁矿石期货价格暴跌超 50%：在 11 月初，由于库存钢材的成本高于市场售价，因此当时不少钢厂都出现了亏损。河北唐山等地的钢厂利润甚至一度跌到每吨钢-100 元。不过随着钢材价格逐步稳定，钢厂的利润开始回归正常水平；近期国内铁矿石港口库存，从 1.2 亿吨攀升至接近 1.6 亿吨。库存累涨以及外轮到港量减少的背后是市场对铁矿石现货购买意图的下降。

### 三、行业要闻

1. 国务院总理李克强 12 月 13 日表示，明年经济工作将坚持稳字当

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

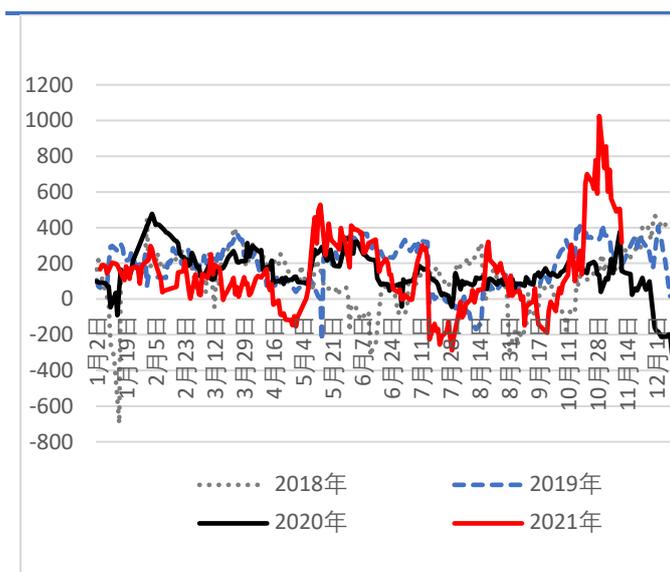
头、稳中求进。面对新的下行压力，我们将把稳增长放在更加突出的位置，统筹稳增长、调结构、促改革。加大对量大面广、支撑大量就业的中小微企业和个体工商户的财政金融政策支持力度，增强中国经济的韧性和底气。我们有能力实现全年主要目标任务。

2. 央行数据显示，11月末，个人住房贷款余额 38.1 万亿元，当月增加 4013 亿元，较 10 月多增 532 亿元。另据监管部门和多家银行透露，11 月末，银行业金融机构房地产贷款同比多增 2000 多亿元，其中，个人住房贷款余额同比多增 1100 多亿元，开发贷款同比多增 900 多亿元。

3. 中钢协副会长屈秀丽表示，按照 10 月份、11 月份产量估算，随着冬奥会的开始，叠加销售淡季因素影响，今年钢产量较去年预计下降 4-5%，能够顺利完成国家钢铁限产目标，并且很可能出现 2015 年以来首次产量负增长。

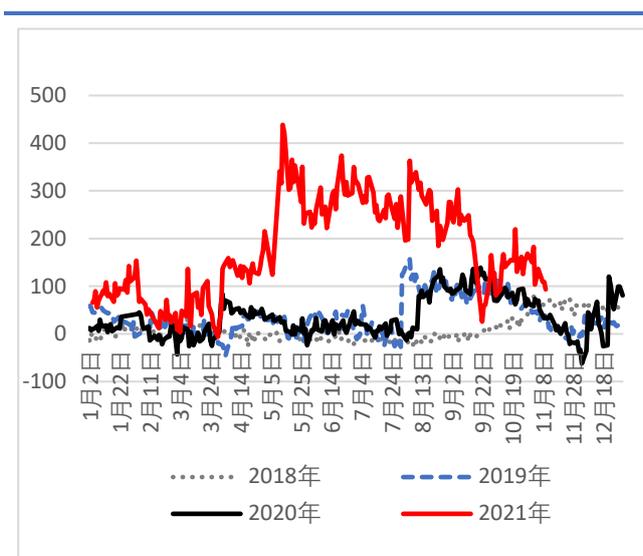
4. 据中国工程机械工业协会，11 月共计销售各类挖掘机械产品 20444 台，同比下降 36.6%。其中国内市场销量 14014 台，同比下降 51.4%，我国挖掘机销量已连续下滑 7 个月。

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