

## 双控目标下关注螺矿比

8月国家发改委印发了《2021年上半年各地区能耗双控目标完成情况晴雨表》，其中有9省上半年能耗强度降低不降反升。从产量规模看，江苏的双控措施对黑色影响是最大的，由于江苏电炉产能比例较高，独立电炉单吨能耗相对较高，其次控能减产是在粗钢同比不增的基础上的任务，因此钢厂不得不加大减产力度，个人预测量级可能不小。

三季度目前为止全球铁矿发运同比下降近300万吨，其中澳巴发运同比增100万吨，由于印度受雨季和国内防疫影响同比下降近70万吨，预计三季度全球发运同比略降250万吨左右。

由于限产加严及焦炭的紧缺，大多数钢厂减少了备货量，焦炭紧张的问题缓解和钢材库存的去化是钢厂补库的前提，因此国庆后的钢厂补库预期也相对往年较弱。



截图来源于博易大师

策略方面，限产政策目前没有松动迹象，因此短期没有支撑反弹的驱动，短

期预计偏震荡，盈亏比不高，建议观望。但在减产量明显大于消费量的情况下，钢材上方仍有弹性，01螺矿比建议回调后逢低做多。



**扫码开立期货账户，通过风险等级评估及公司审核，即送1个月AT-lite免费试用。**

**开户请输入研究所渠道号：550016**

国金期货有限责任公司  
联系电话：028-61303163

#### 风险揭示及免责声明

本报告由国金期货有限责任公司制作，未获得国金期货有限责任公司授权，任何单位和个人不得对本报告进行任何形式的修改、复制和发布。本文部分图片、音频、视频来源于网络搜索，版权归版权所有者所有，如有侵权请联系我们予以删除。本报告基于公开资料或实地调研资料，但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，报告中的信息或所表达的意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容及最终操作作任何担保。同时提醒期货投资者，期市有风险，入市须谨慎。