

铁矿需求难有起色

9月以来各地限电的主要原因是煤炭资源紧张出现了供应缺口，近期国家通过各种措施已经使煤炭供应明显释放，整体供需得到改善，前期限电严格的地区大多都放松了限电力度，从9月的限产力度看，一半的省份都能够顺利完成压减粗钢目标。

从需求端来看，首先是能耗双控和限电也对其存在实质影响，其次螺纹的消费在9月之后同比降幅扩大。随着全球制造业pmi的整体回落以及疫情带来的消费变化，整体铁产量后续没有大幅上升的预期，同比增速将持续放缓，对矿的需求增量空间有限。

从供应端看，目前到港水平仍处于高位，疏港相比于却维持在低位，过去一个月处于累库阶段，目前的供应水平仍然明显大于需求，港口库存已经达到同期最高水平。



截图来源于博易大师

策略方面，短期随着限产的调整或会出现阶段性行情；长期来看或将震荡走

弱，需要低价去抑制过剩的高成本产能。



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。