

钢材四季度需求能否改善

现今是过去五年钢厂亏损比例最高的一年，虽然焦炭现货尚在高位且已开始加速下跌，但下方空间取决于焦煤价格，当前政策干扰力度较大，还有继续下跌的可能性，铁矿在当前环境下唯一的向上支撑是估值偏低。虽然本次下跌级别很大，但对钢厂来说主动减产的力度并不大。

从需求端来看，当前地产始终处于地开工率，并且房住不炒是大环境，因此四季度的需求改善希望渺茫，预期还存在严重分歧。

从供应端看，铁水产量回落有政策帮助，一是唐山前段时间出现重污染天气限产，加之冬奥会的环境要求预期还在；二是部分企业的粗钢压减按计划于11月初落地。



截图来源于博易大师

策略方面，单边空单继续持有，风险点在供需增速差的变化。



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。