

## 铁矿：复产与政策矛盾

钢材的主要矛盾在于复产和限产政策，钢材前一波的上涨主要是高基差率的修复，地产也由之前的悲观转暖，当前盘面的主要矛盾在于钢厂是否有复产，考虑到前期钢厂大多处于控产量状态，所以库存较低，但对于目前不再控产的钢厂来说，低库存不应是长期状态，但由于限产政策的不确定性，短期我们认为黑色倾向于偏震荡为主。

海外疫情依然比较严峻，因此近期国际大宗商品也是大幅波动后，宏观层面需要关注疫情对宏观预期的影响。在地产政策陆续出台之后，11月地产开工和销售都有改善的迹象，给当前的钢材期货的悲观情绪带来一定的修复，对应到铁矿的消费预期也有较大的改善预期。



截图来源于博易大师

行情观点，复产预期对05的具有正面影响，但限产政策的不确定性会加剧盘面的波动，期货盘面或将维持震荡走高。



**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。