

铁矿：复产周期未结束

目前对冬奥会期间有关限产停工的政策并未出现加强，但犹豫冬季的环保压力并不能排除突发性的临时性加严，因此当前整体影响量还是之前要求的 2+26 城市粗钢同比减产 30%，值得提出的是东北并未在限产要求范围，但也有部分钢厂取消了相关减产计划，表明 1 月份处于钢厂的复产周期，对原料的需求来说存在乐观预期。

从供应端而言，12 月至今全球整体发运基本持平，若后期没有突发性的因素影响，可以预期供应在年底前将维持在高位，近期到港因船期影响低于去年同期水平，后续几周或将集中到港，因此近几周库存或将连续累库，在 1 月钢厂复产以及到港量的回落，库存才将具有回落预期，但库存整体均高于 18 年水平。



截图来源于博易大师

行情观点，复产预期对铁矿 05 的具有正面影响，但复产和当前的累库状态会导致铁矿的波动放大，在一月中旬钢厂补库兑现后可以考虑减仓离场，目前处于震荡做多的机会。



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。