

七喜股份

内容导航：

七喜股份 近期由于终端成材需求低迷，旺季不旺，使得螺纹和热卷短期调整较为剧烈。<http://www.hibor.com.cn>【慧博投研资讯】钢厂利润水平的回落对铁矿石价格形成了一定的负反馈，主力合约周初再度失守700整数关口。<http://www.hibor.com.cn>（慧博投研资讯）日间虽有反弹但料较难持续，在港口库存持续累库的背景下，铁矿年内剩余时间上行空间较为有限。从自身供需的角度来看，近期铁矿基本面进一步走弱。近期各地钢厂限产力度再度增强，五大钢种产量再度出现明显下降，上周日均铁水产量止涨转跌，环比下降1.64万吨至214.58万吨，247家钢厂进口矿日耗环比下降0.83万吨至265万吨，铁矿需求国庆节后短期边际改善后再度下降。要完成粗钢同比不增的全年目标，四季度铁水仍有较大的减产压力，预计铁水月度同比减量将维持在800万吨以上。供给方面，最近一期海外主流矿发运量小幅回落，主因巴西矿降幅较为明显，下半年开始巴西矿发运节奏不及澳矿。从力拓三季报来看，发运增幅较为明显。虽然力拓近日宣布下调其全年出货量预期，上周淡水河谷也表示要在四季度削减400万吨的质量较低的铁矿供应，但四季度供给端降幅仍难以匹配需求端。上周进口矿港口库存继续累库，全国45港库存已增至14045.48万吨，且粉矿增量更为明显。当前港口库存总量矛盾已较为突出，且后续累库仍将持续。终端需求旺季临近结束，后续成材累库压力将逐步增加，届时下游对铁矿价格的打压力度将再度增强。整体而言，铁矿价格近期仍易跌难涨，当前追涨风险大于收益。【交易策略】港口库存持续累库，铁矿中期价格仍处于下跌通道，当前追涨风险大于收益，维持逢高沽空策略，中期可持续关注1-5合约间的反套机会。

七喜股份 近期由于终端成材需求低迷，旺季不旺，使得螺纹和热卷短期调整较为剧烈。<http://www.hibor.com.cn>【慧博投研资讯】钢厂利润水平的回落对铁矿石价格形成了一定的负反馈，主力合约周初再度失守700整数关口。<http://www.hibor.com.cn>（慧博投研资讯）日间虽有反弹但料较难持续，在港口库存持续累库的背景下，铁矿年内剩余时间上行空间较为有限。从自身供需的角度来看，近期铁矿基本面进一步走弱。近期各地钢厂限产力度再度增强，五大钢种产量再度出现明显下降，上周日均铁水产量止涨转跌，环比下降1.64万吨至214.58万吨，247家钢厂进口矿日耗环比下降0.83万吨至265万吨，铁矿需求国庆节后短期边际改善后再度下降。要完成粗钢同比不增的全年目标，四季度

铁水仍有较大的减产压力，预计铁水月度同比减量将维持在800万吨以上。供给方面，最近一期海外主流矿发运量小幅回落，主因巴西矿降幅较为明显，下半年开始巴西矿发运节奏不及澳矿。从力拓三季报来看，发运增幅较为明显。虽然力拓近日宣布下调其全年出货量预期，上周淡水河谷也表示要在四季度削减400万吨的质量较低的铁矿供应，但四季度供给端降幅仍难以匹配需求端。上周进口矿港口库存继续累库，全国45港库存已增至14045.48万吨，且粉矿增量更为明显。当前港口库存总量矛盾已较为突出，且后续累库仍将持续。终端需求旺季临近结束，后续成材累库压力将逐步增加，届时下游对铁矿价格的打压力度将再度增强。整体而言，铁矿价格近期仍易跌难涨，当前追涨风险大于收益。【交易策略】港口库存持续累库，铁矿中期价格仍处于下跌通道，当前追涨风险大于收益，维持逢高沽空策略，中期可持续关注1-5合约间的反套机会。