

# 目录

## 铁矿石

- (一) 基本面概述
- (二) 技术分析
- (三) 结论及操作计划

国元期货一队

发布日期：2016年9月7日

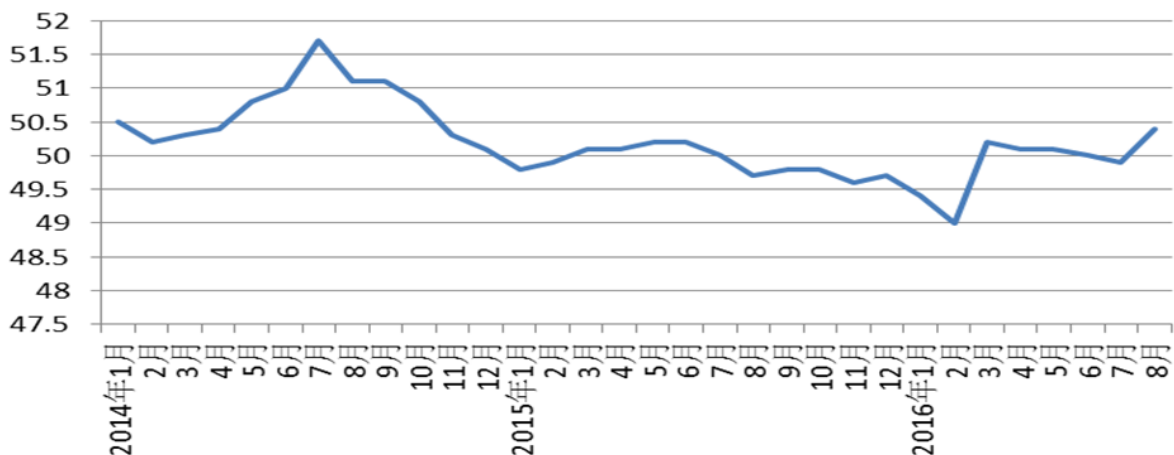
## 一、铁矿石市场概述

当前，矿石市场不确定因素较多。中国制造业增速好转，固定资产投资和房地产投资增速趋缓，钢材市场实质需求增长有限，后期国内经济增长存在下行压力，加上国家去产能政策措施影响，钢铁产量难有大的增长；与此同时，进口铁矿石库存仍保持较高水平，国内粗钢产量保持高位，铁矿石需求较高，后期铁矿石价格将呈区域波动走势。市场具体情况如下：

### 1、中国制造业增速回升，固定资产投资和房地产投资增速下滑

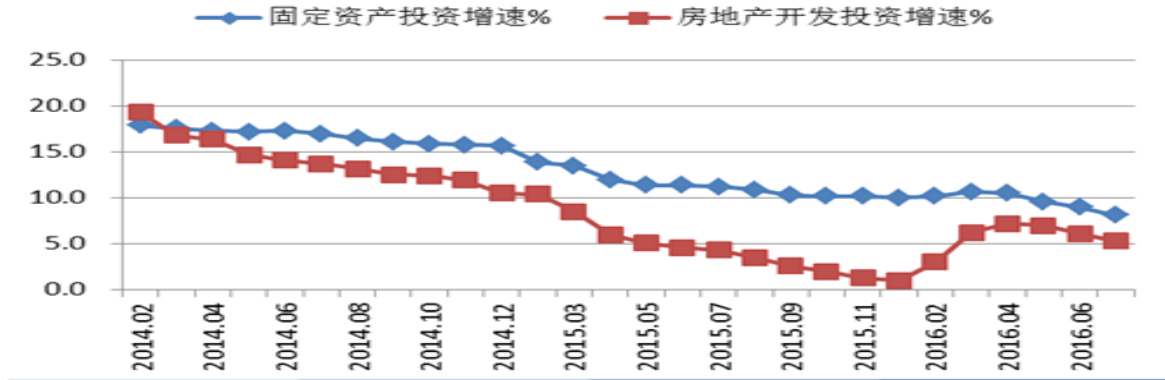
8月官方制造业PMI为50.4%，比上月增长0.5个百分点，并创22个月新高，制造业用钢有所增长；1-7月份，全国固定资产投资增速同比名义增长8.1%，比1-6月份下降0.9个百分点。其中，房地产开发投资增速同比名义增长5.3%，比1-6月份下降0.8个百分点。

中国制造业PMI%



数据来源：国元期货

### 固定资产和房地产投资情况

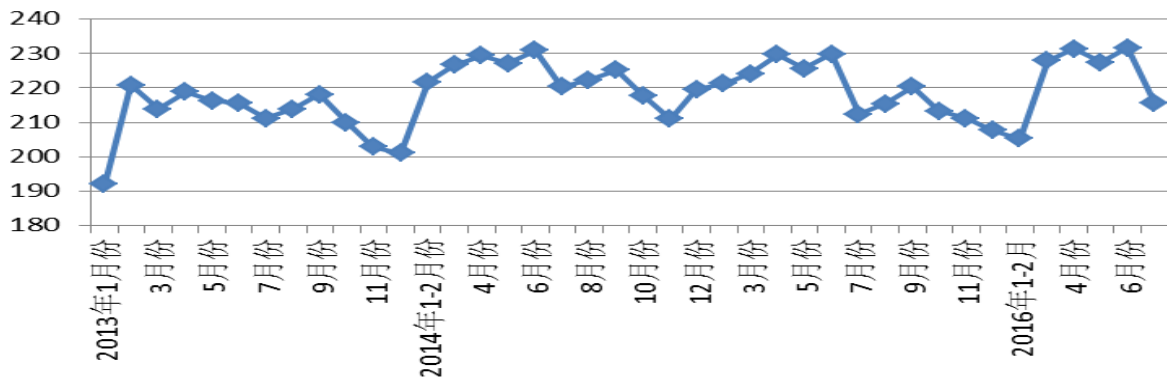


数据来源：国元期货

### 2、粗钢产量呈下滑状态，仍保持高位区间

据统计局数据显示，7月全国日均粗钢产量215.5万吨，同比增长3.1万吨，增幅1.4%，环比下降16.1万吨，降幅6.9%。

### 日均粗钢产量 (万吨)



数据来源：国元期货

### 3、矿石供应持续增长，港口库存高位徘徊

据 wind 数据显示，1-7 月份，国内原矿产量 70694.8 万吨，同比减少 6.6%；进口铁矿石 58227 万吨，同比增长 7.8%。7 月份，原矿产量 11574.3 万吨，同比下降 8.2%，环比下降 4.3%，进口量为 8840 万吨，同比增长 7.1%，环比增长 8.2%。从数据看，矿石供应总体呈增长态势。

截止 9 月 2 日，全国 45 个港口库存量 1.01 亿吨，较去年年末增长 9.7%，

国元期货投资咨询部地址：北京市东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 B 座 21 层  
电话：010-84555196 传真：010-84555009 请参阅最后一页的重要声明

比 8 月末下降 1.1%，港口库存量呈高位波动状态。

### 港口库存 (万吨)



数据来源：国元期货

## 二、铁矿石技术分析

### I1701合约技术分析图



数据来源：博易大师 国元期货

如 I1701 周图所示，技术上看来有调整的需求，目前行情走势是针对 5 月 30 日-8 月 9 日上涨行情的调整。如按预期，第一支撑位在 388，第二支撑位在 360。因此可逐步入场调整仓位做多。

### 三、结论及操作计划

从上述分析中，当前虽进口铁矿石库存保持较高水平，但国内铁矿石需求延续高位，后期价格将呈区间震荡，而技术上有调整需求。因此短期以偏多为主。

**操作计划：**我们认为当前走势是5月30日-8月9日上涨行情的回调，380是比50%回撤略低的位置，因此我们的建仓价位415, 20手、388, 30手、360, 50手，建仓成本控制在380附近，总资金的5%止损，即亏损50万止损，对应到行情的下破330一线止损，盘中可择机止盈或430一线止盈离场。

## 重要声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，国元期货力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。

**联系我们** 全国统一客服电话：400-8888-218 网址：[www.guoyuanqh.com](http://www.guoyuanqh.com)

### 国元期货总部

地址：北京东城区东直门外大街46号天恒大厦B座21层  
邮编：100027  
电话：010-84555000 传真：010-84555009

### 上海营业部

地址：上海市浦东松林路300号期货大厦3101室  
邮编：200122  
电话：021-68401608 传真：021-68400856

### 通辽营业部

地址：内蒙古通辽市科尔沁区建国路37号（世基大厦12层西侧）  
邮编：028000  
电话：0475-6380818 传真：0475-6380827

### 大连营业部

地址：辽宁省大连市沙河口区会展路129号国际金融中心A座期货大厦2407、2406B。  
邮编：116023  
电话：0411-84807140 0411-84807540 传真：0411-84807340-803

### 厦门营业部

地址：福建省厦门市思明区莲岳路1号磐基中心商务楼1707-1708室  
邮编：361012  
电话：0592-5312922、5312906

### 西安营业部

地址：陕西省西安市高新区高新四路13号朗臣大厦11701室  
邮编：710075  
电话：029-88604098 029-88604088

### 重庆营业部

地址：重庆市江北区观音桥步行街9号嘉年华大厦12-4号  
邮编：400020  
电话：023-62766506

### 合肥营业部

地址：安徽省合肥市金寨路329号国轩凯旋大厦4层  
邮编：230001  
电话：0551-68115888 传真：0551-68115897

### 郑州营业部

地址：郑州市郑东新区金水东路21号永和广场16层C区  
邮编：450018  
电话：0371-53386806 传真：0371-55617912

### 北京业务总部

地址：北京东城区东直门外大街46号天恒大厦B座9层  
邮编：100027  
电话：010-84555028 010-84555123

### 北京业务二部

地址：北京东城区东直门外大街46号天恒大厦B座21层  
邮编：100027  
电话：010-84555195

### 青岛营业部

地址：青岛市崂山区苗岭路28号金岭广场1502室  
邮编：266000  
电话：0532-80936887 传真：0532-80933683

### 合肥金寨路营业部

地址：合肥市蜀山区金寨路91号立基大厦A座国元证券财富中心4楼  
邮编：230001  
电话：0551-63626903 传真：0551-63626903

### 深圳营业部

地址：深圳市福田区百花二路48号二楼  
邮编：518028 电话：0755-36934588