

【冠通研究】

制作日期：2023 年 8 月 3 日

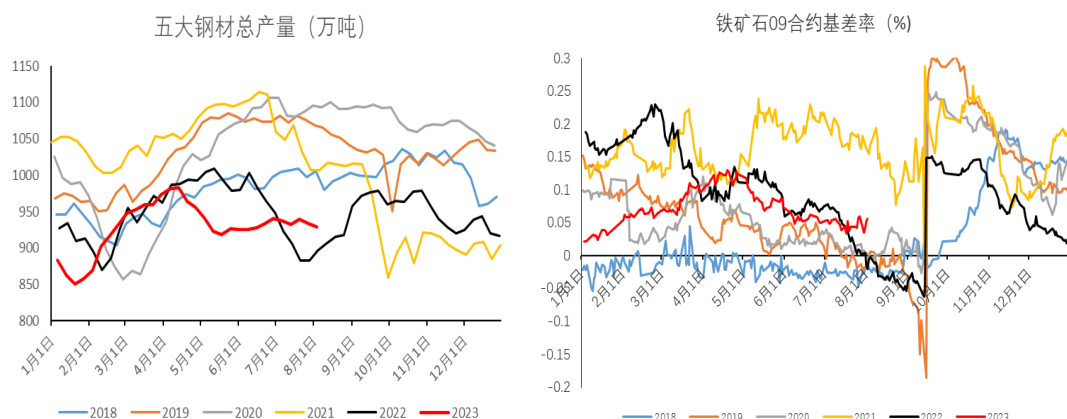
震荡偏弱，远月偏空操作

期货方面：铁矿石主力 I2309 合约低开后震荡下跌，最终收盘于 810.5 元/吨，-25 元/吨，涨跌幅-2.99%。成交量 47.3 万手，持仓 49.3 万，-46279 手。持仓方面，今日铁矿石 2309 合约前二十名多头持仓为 278400 手，-21408 手，前二十名空头持仓为 279498，-27208 手，多减空减。



产业方面：外矿方面，7 月 31 日当周，全球铁矿石发运总量 3267.5 万吨，环比增加 235.1 万吨，其中澳洲发运量 1854.5 万吨，环比增加 208.8 万吨，巴西发运量 811.2 万吨，环比增加 14.6 万吨。中国 45 港铁矿石到港总量 2033.8 万吨，环比减少 295.5 万吨，本期到港回落至较低水平，中长期外矿供应趋于宽松的趋势不变。截至 7 月 28 日，国内 126 家铁精粉产量 43.26 万吨，环比 0.46 万吨，产量延续回升，目前尚处于季节性回升阶段，预计后续产量有望保持在较高水平。需求端，根据钢联数据，截至 7 月 28 日，日均铁水产量仍在 240 万吨/日以上的高位运行，铁矿石刚需支撑仍在。

基本面上，本周外矿发运大幅回升，增量主要来自澳洲，到港阶段性下滑，中长期供给端趋于宽松的态势不变。需求端，因唐山环保限产，上周铁水下滑幅度加大，唐山环保限产 7 月底结束，根据钢联消息，唐山检修高炉预计陆续复产，粗钢平控暂时未有其他地区有政策落地，短期铁水下滑速率或较慢。



盘面上，今日黑色系整体大幅回调，一方面美国“小非农”数据远超预期，大宗商品整体承压；另一方面，产业层面黑色系本周钢材需求数据大幅下滑，加之粗钢平控版本较多，且唐山发改委组织召开钢铁企业座谈会，市场情绪回落，黑色系整体下调。此外，中钢协提出进一步优化已有期货品种制度、审慎推进相关新品种上市、取消夜盘交易、加强期货现货跨部门联合监管、钢铁企业加强相关体系建设等建议，并形成专报报送国家有关部门，对市场情绪或也带来一定的扰动。近期唐山高炉复产，粗钢压减暂未全面落地，铁水或有所反复，短期刚需支撑仍在，但是铁水高点基本上已经确认，粗钢平控落地概率较大，无非就是力度的问题，中长期铁矿石供需格局趋于宽松，操作上建议远月 2401 偏空操作，近月 2309 面临主力换月和交割，基差修复逻辑下，下跌或难以流畅。近期关注粗钢平控政策落地情况。

冠通期货 研究咨询部 王静

执业资格证书编号：F0235424/Z0000771

本报告发布机构

—冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货投资咨询业务资格）

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。