

【冠通研究】

制作日期：2023 年 8 月 10 日

远月合约逢高沽空

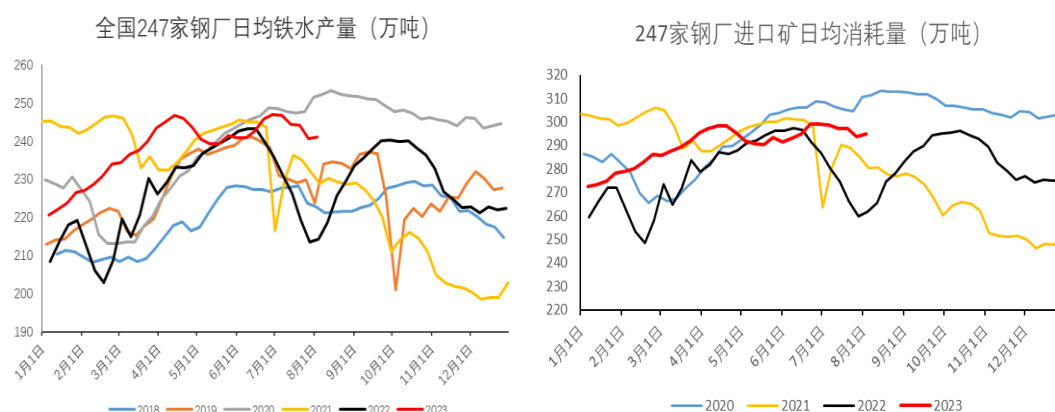
期货方面：铁矿石主力 I2401 合约高开后震荡偏弱运行，盘中最高涨至 733.5 元/吨，最终收盘于 714.5 元/吨，-3.5 元/吨，涨跌幅-0.49%。成交量 57 万手，持仓 66.9 万，+8793 手。持仓方面，今日铁矿石 2309 合约前二十名多头持仓为 385010 手，+4398 手，前二十名空头持仓为 373623，+11901 手，多增空增。



产业方面：外矿方面，7 月 31 日至 8 月 6 日，全球铁矿石发运总量 2832.9 万吨，环比-434.7 万吨，其中澳洲发运量 1688.1 万吨，环比-166.5 万吨，其中澳洲发往中国的量 1335.9 万吨，环比-112.7 万吨；巴西发运量 592.7 万吨，环比-218.5 万吨。中国 45 港到港总量 1867.4 万吨，环比-166.5 万吨，受台风天气影响，到港下滑至历年同期低位。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 8 月 4 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，本期外矿发运和到港均明显下滑，发运减量主要来自澳巴，从历年走势看，发运波动较为正常；受台风天气影响，到港下滑至历年同期低位，到港继续下滑空间有限，中长期供给端趋于宽松的趋势不变。需求端，铁水仍处高位，近期粗钢平控传言依旧较多，但暂时未有其他

地区有政策落地，预计短期铁水下滑速率较为缓慢，短期刚需仍有一定支撑。



盘面上，今日黑色系高开低走，铁矿石小幅收跌。短期刚需支撑仍在，但是铁水拐点基本上已经确认，粗钢平控预期较强，且终端需求疲弱，市场对于需求预期较为悲观，我们短期铁矿石震荡偏弱。操作上，近月 2309 主力已经换月面临交割，基差率较高，预计下跌空间有限；限产对于远月压制更为明显，远月 2401 逢高沽空为主，短期铁水反复和宏观层面政策刺激或仍带来扰动，盘面上或也出现反复。近期关注粗钢平控和宏观刺激政策落地情况。

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。