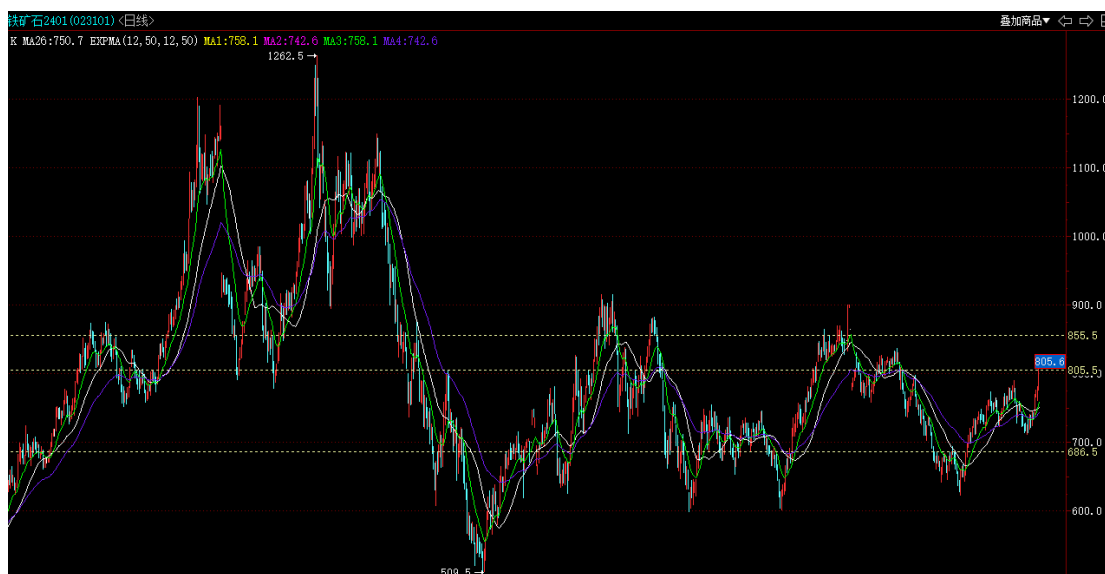


【冠通研究】

制作日期：2023 年 8 月 22 日

需求支撑较好，短期震荡运行

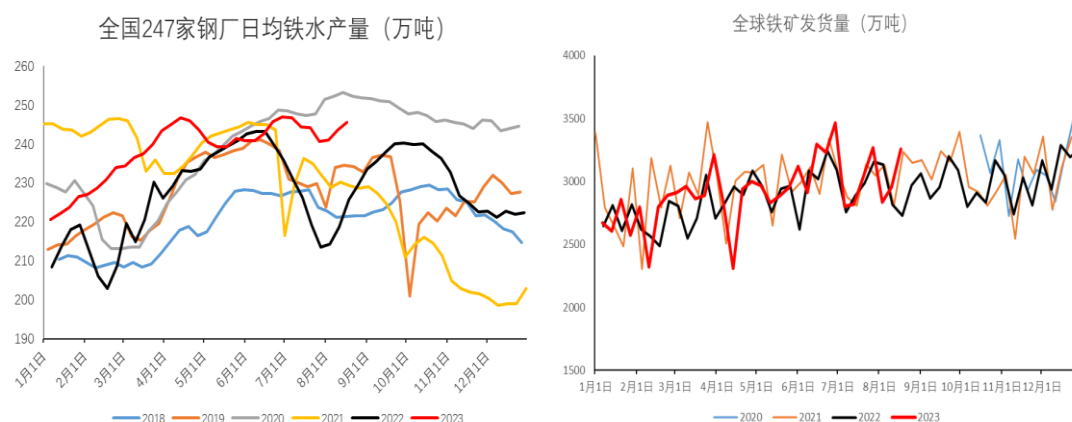
期货方面：铁矿石主力 I2401 合约高开后单边上涨，最终收盘于 805.5 元/吨，+34.5 元/吨，涨跌幅+4.47%，创近 5 月新高。成交量 69.15 万手，持仓 67.64 万，+13149 手。持仓方面，今日铁矿石 2309 合约前二十名多头持仓为 415924,+18789 手,前二十名空头持仓为 361792,+7614 手，多增空增。



产业方面：外矿方面，8 月 14 日-8 月 20 日，全球铁矿石发运总量 3257.0 万吨，环比增加 299.9 万吨，澳洲发运量 1839.3 万吨，环比增加 65.1 万吨，其中澳洲发往中国的量 1548.2 万吨，环比减少 3.1 万吨。巴西发运量 828.3 万吨，环比增加 23.4 万吨。中国 45 港到港总量 2237.5 万吨，环比减少 943.3 万吨。截至 8 月 11 日，国内 126 家铁精粉产量 42.79 万吨/日，环比-0.47 万吨/日，产量延续回升，目前尚处于较高水平。需求端，根据钢联数据，截至 8 月 18 日当周，日均铁水产量 245.62 万吨，环比+2.02 万吨，回升至近两月新高。

基本面上，本期外矿发运回升，到港下滑。发运增量主要来自非主流矿，从历年走势看，发运波动较为正常；台风天气影响消退，上期到港暴增，导致本期下滑幅度较大，目前到港处于中等水平。中长期看，外矿供应趋于宽松的趋势不变。需求端，铁水、疏港以及钢厂日耗连续两周回升，处于高位，反映出近端铁矿石需求仍较为强劲。目前多地虽有粗钢平控

落地，但实际效果暂时未看到，后续平控兑现力度还需观察，短期铁水或难有较大降幅。远端粗钢平控压力下，铁矿石需求压力较大。



盘面上，受粗钢平控相关传言以及双焦上涨带动，铁矿石延续反弹趋势，大幅收涨，收盘创近5月新高。短期看下游钢材即将迎来旺季，钢厂盈利还未出现非常明显的恶化，即使多地平控政策开始落地，但实际执行情况还有待观察，铁矿石供需格局或不会立即明显转弱，2401上破压力位创新高，短期或易涨难跌。中长期看，供需趋于宽松，铁矿承压，或限制铁矿石上方空间。操作上，2401前期多单适量持有，关注监管风险和粗钢平控消息带来的风险。

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。