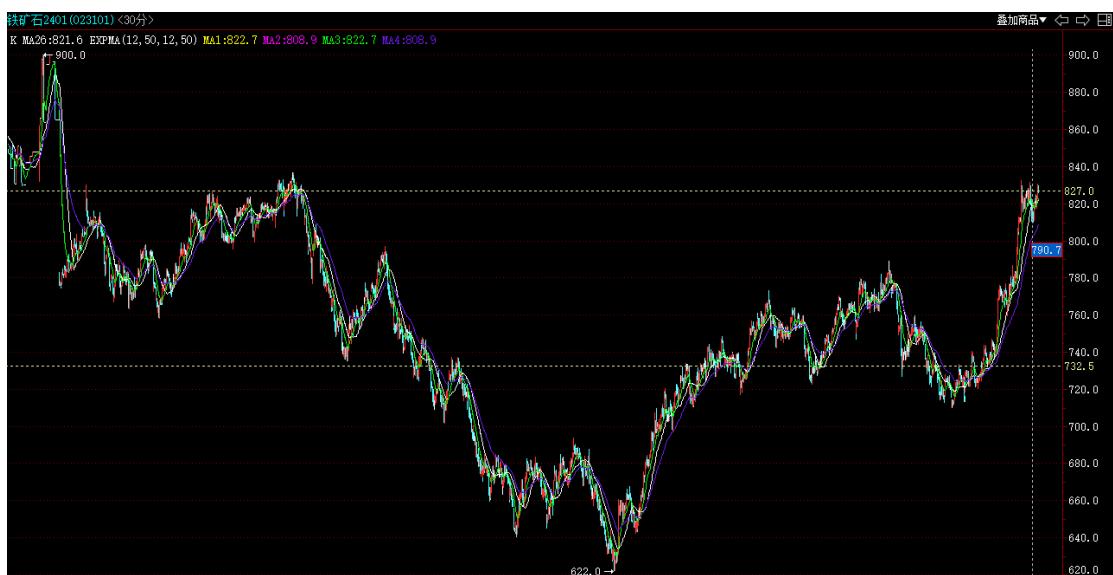


【冠通研究】

制作日期: 2023 年 8 月 25 日

多空交织, 短期高位震荡

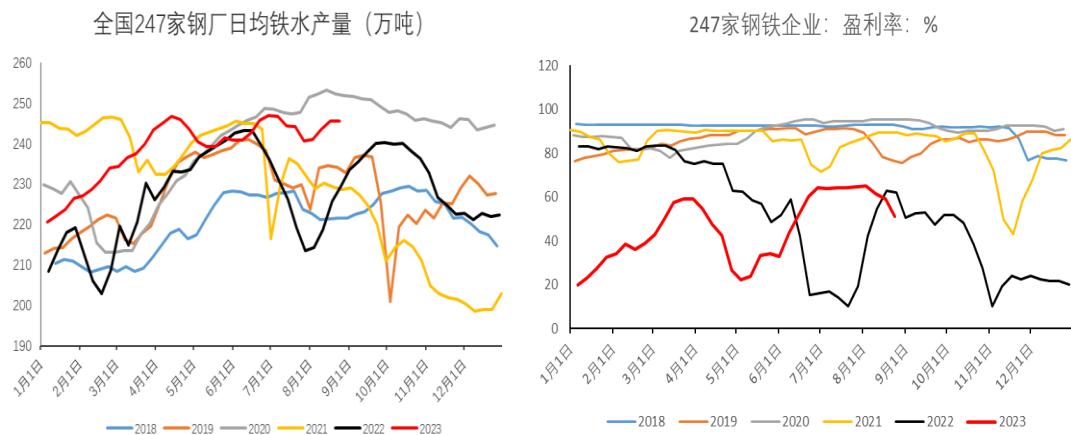
期货方面: 铁矿石主力 I2401 合约低开后震荡偏强运行, 最终收盘于 827 元/吨, -7 元/吨, 涨跌幅+0.55%。成交量 61 万手, 持仓 70.78 万, +30160 手。持仓方面, 今日铁矿石 2309 合约前二十名多头持仓为 444790, +20207 手, 前二十名空头持仓为 387348, +22059 手, 多增空增。



资料来源: 博易大师, 冠通期货整理

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 25 日当周, 日均铁水产量 245.57 万吨, 环比-0.05 万吨, 铁水仍高位运行, 增量主要来自东北、西南地区, 减量主要在西北、华北和华东地区。

基本面上，铁矿石供给端波动较大，但中长期趋于宽松的格局不变。需求端，铁水、疏港以及钢厂日耗处于高位，短期铁矿石需求仍有韧性。目前各地粗钢平控逐渐落地，但实际效果暂时未看到，后续平控兑现力度还需观察，短期铁水或仍高位运行，同时钢厂盈利率连续三周下滑，或影响钢厂生产积极性，预计铁水上方空间有限。



数据来源：钢联，冠通期货整理制作

消息方面，近日工信部等七部门发布关于印发《钢铁行业稳增长工作方案》的通知。其中提到，提高铁素资源等保障能力。充分发挥国内铁矿开发协调机制作用，加快国内重点铁矿项目开工投产、扩能扩产，确保合规矿企正常生产。支持铁矿企业加大投资改造力度，推进智能矿山、绿色矿山建设。开展铁矿石“红黄蓝”供需预警，强化期现货市场监管。

盘面上，今日铁矿石后低开高走，收盘翻红。短期看，下游钢材即将迎来旺季，平控政策落地和实际执行情况还有待观察，需求韧性较强，基本面支撑较好；但同时粗钢平控反复扰动，平控政策开始在各地逐渐落地，我们认为今年平控概率较大，而铁矿供应端中长期总量趋于宽松态势不变，整体上中长期供需格局将转向宽松，港口库存压力也将逐渐加大。短期看，多空因素交织，建议高位震荡思路对待，价格上涨至高位，追多需谨慎。近期关注粗钢平控落地执行情况。

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。