

【冠通研究】

制作日期：2023年8月29日

多空交织，短期震荡运行

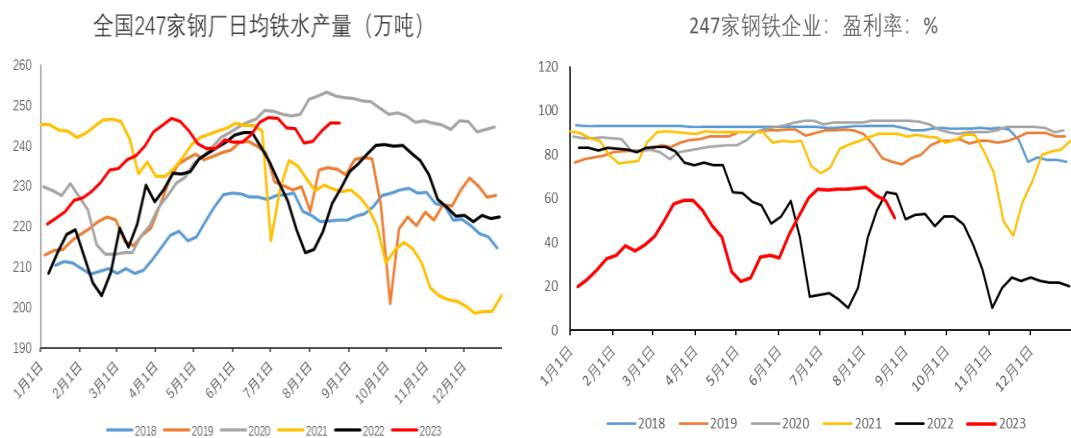
期货方面：铁矿石主力 I2401 合约低开后震荡运行，最终收盘于 810.5 元/吨，-8.5 元/吨，涨跌幅-1.04%。成交量 59.56 万手，持仓 70.8 万，+22860 手。持仓方面，今日铁矿石 2309 合约前二十名多头持仓为 442084，+10791 手，前二十名空头持仓为 392429，+14252 手，多增空增。



资料来源：博易大师，冠通期货整理

产业方面：外矿方面，8月21日-8月27日，全球铁矿石发运总量 3289.1 万吨，环比增加 32.1 万吨，澳洲发运量 1816.0 万吨，环比减少 23.3 万吨；巴西发运量 911.1 万吨，环比增加 82.8 万吨。中国 45 港铁矿石到港总量 2487 万吨，环比增加 249.5 万吨。截至 8 月 25 日，国内 126 家铁精粉产量 42.88 万吨/日，环比+0.09 万吨/日，产量高位运行。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，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。目前多地钢厂有接到平控通知，但实际效果暂未体现在铁水数据上，平控兑现力度还需观察，短期需求仍保持刚性，但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。库存方面，疏港已至绝对高位，继续上升空间有限，从发运来看，到港有望维持在中高水平，后续港口库存压力将逐渐加大。



数据来源：钢联，冠通期货整理制作

盘面上，今日铁矿石低开后震荡运行。短期看，平控落地概率较大，需求有转弱预期，但是铁水高位使得铁矿具有一定的抗跌性。暂时看部分成材品种亏损，但是钢厂盈利率尚可，主动大幅减产动力或一般，暂时负反馈发生条件还不够成熟，预计铁矿石震荡反复为主。操作上，单边观望为宜，1-5反套风险相对较小。短期关注钢厂生产情况。

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。