

【冠通研究】

制作日期：2023 年 8 月 31 日

短期震荡偏强，关注铁水变动

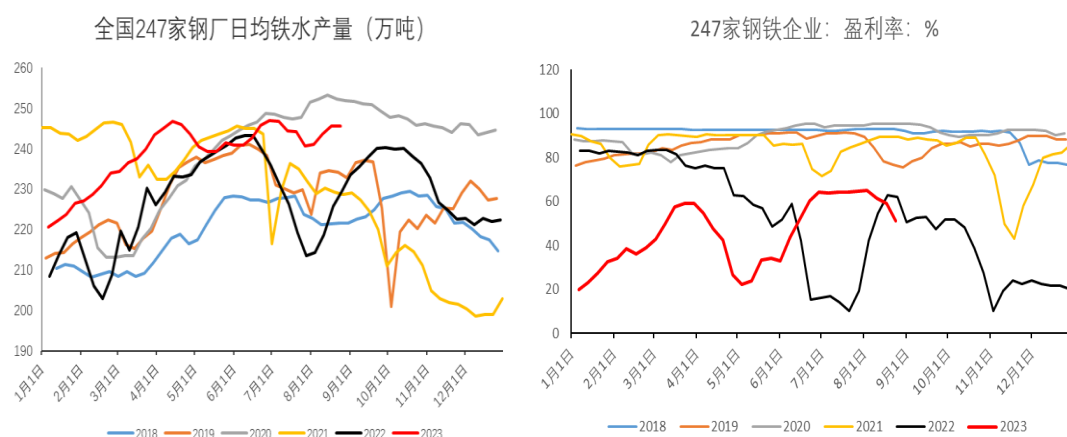
期货方面：铁矿石主力 I2401 合约高开后震荡偏强运行，最终收盘于 849 元/吨，+29 元/吨，涨跌幅+3.54%。成交量 65.9 万手，持仓 73.3 万，+14873 手。持仓方面，今日铁矿石 2401 合约前二十名多头持仓为 448663，+1139 手，前二十名空头持仓为 404305，+11187 手，多增空增。



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

近期地产政策持续落地，广州、深圳接连执行“认房不认贷”政策，多家银行开始着手制定存量房贷利率调整细则，地产端政策开始实质性落地，宏观情绪明显回暖，带动黑色系整体偏强与运行，高位的铁水使得原料端更为强势。盘面上，今日铁矿石大幅上涨，短期看需求仍有较好韧性为铁矿带来较好的支撑，配合上宏观情绪回暖，短期铁矿或继续偏强运行；需要关注的是，粗钢平控持续扰动，加之钢厂盈利率连续三周收缩，钢厂生产积极性或受影响，而铁矿石供给端趋于宽松，或限制铁矿石的上方空间。操作上，前期多单适量持有。近期关注粗钢平控和铁水走势。

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。