

【冠通研究】

制作日期: 2023 年 9 月 1 日

短期震荡偏强，关注铁水变动

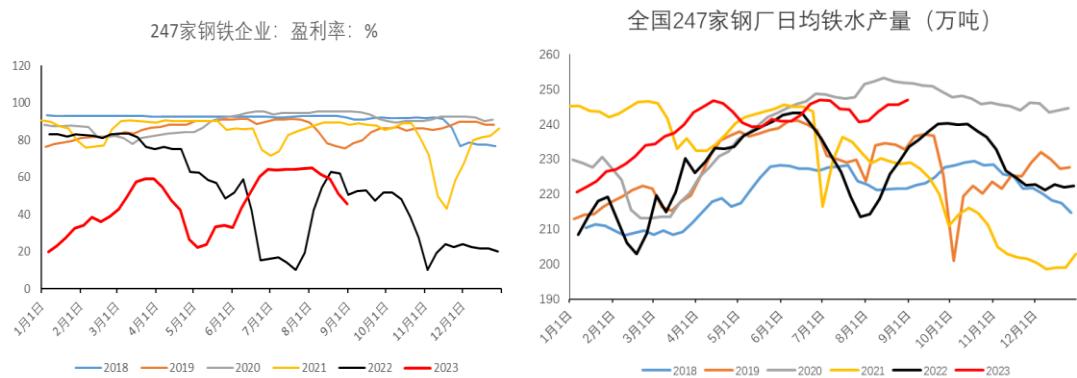
期货方面: 铁矿石主力 I2401 合约高开后震荡运行, 最终收盘于 845.5 元/吨, +4 元/吨, 涨跌幅+0.48%。成交量 60.5 万手, 持仓 70.66 万, -26844 手。持仓方面, 今日铁矿石 2401 合约前二十名多头持仓为 437210, -11453 手, 前二十名空头持仓为 393064, -11241 手, 多减空减。



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 9 月 1 日当周, 日均铁水产量 246.92 万吨, 环比+1.35 万吨, 铁水创年内新高, 增量主要来自华北地区, 东北地区有所减量。

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，但钢厂盈利率连续四周下滑，过半钢厂亏损，后续钢厂生产积极性或受限，预计铁水上方空间有限。库存方面，到港回升，疏港高位有所回落，港口小幅累库，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，今日铁矿石高开后震荡盘整，涨幅收窄。短期看，宏观情绪好转带动黑色系上行，供需格局较好配合上乐观的市场情绪，铁矿石或仍偏强。中长期看，粗钢平控落地概率较大，供给趋于宽松，中长期偏空。需要关注的是，粗钢平控、钢厂主动检修等消息仍在持续扰动，价格反弹至高位，市场也有一定的畏高情绪。操作上，可逢低轻仓短多，注意控制仓位。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。