

## 【冠通研究】

### 承压偏弱运行

制作日期：2023年9月8日

### 【策略分析】

#### 承压偏弱运行

短期看，铁水处在绝对高位，铁矿石供需基本面暂时较好，人民币汇率贬值也为矿价带来较好支撑；但同时粗钢平控落地概率较大，成材需求疲弱，黑色产业链整体承压，短期铁矿石或偏弱运行。中长期看，供应端在三四季度趋于宽松的格局不变，供需有宽松的预期，中长期仍偏空。操作上，观望或偏空。近期关注粗钢平控和铁水走势。

### 【期货行情】

期货方面：铁矿石主力 I2401 合约高开后偏弱震荡，最终收盘于 827.5 元/吨，-17.5 元/吨，涨跌幅-2.07%。成交量 69.5 万手，持仓 70.9 万，-11348 手。持仓方面，今日铁矿石 2401 合约前二十名多头持仓为 449051，+2833 手，前二十名空头持仓为 391542，-9568 手，多增空减。



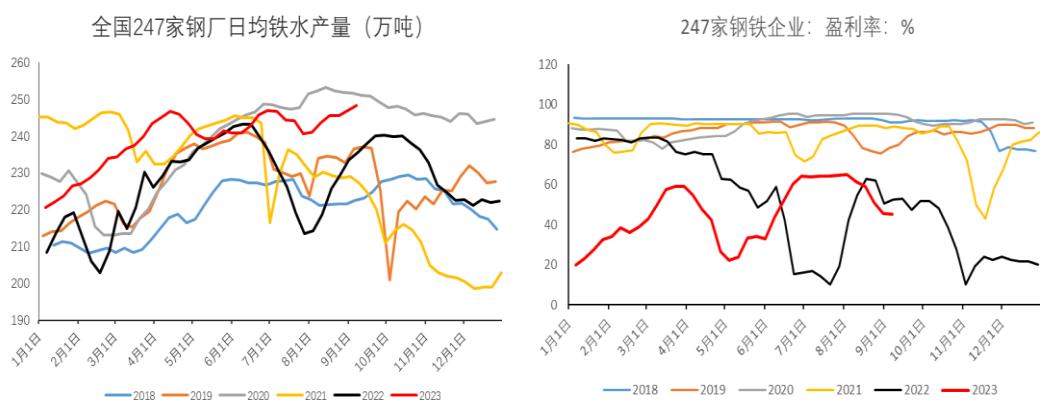
数据来源：博易大师，冠通期货

投资有风险，入市需谨慎。  
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

## 【基本面跟踪】

产业方面：外矿方面，8月28日-9月3日，全球铁矿石发运总量3361.2万吨，环比增加72.1万吨。澳洲发运量1886.9万吨，环比增加70.9万吨；巴西发运量876.0万吨，环比减少35.1万吨。中国45港到港总量1978.7万吨，环比-508.3万吨，台风天气影响卸货入库，本期到港回落幅度较大，目前到港处于偏低水平。截至9月8日，国内126家铁精粉产量42.49万吨/日，环比+0.61万吨/日，产量高位运行。需求端，根据钢联数据，截至9月8日当周，日均铁水产量248.24万吨，环比+1.32万吨，铁水创年内新高，增量主要来自华北地区，华东地区有所减量。

基本面上，铁矿石发运高位运行，到港因天气扰动波幅较大，海漂量处于历年高位，预计天气好转后，到港会出现明显回升。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，但钢厂盈利率连续五周下滑，过半钢厂亏损，后续钢厂生产积极性或受到抑制，预计铁水上方空间有限。



数据来源:钢联, 冠通期货

---

冠通期货 研究咨询部 王静

执业资格证书编号：F0235424/ Z0000771

冠通期货 研究咨询部 张娜

执业资格证书编号：F03104186

**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交易咨询业务资格）**

**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。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。