

【冠通研究】

粗钢调控预期强化，铁矿承压大幅下挫

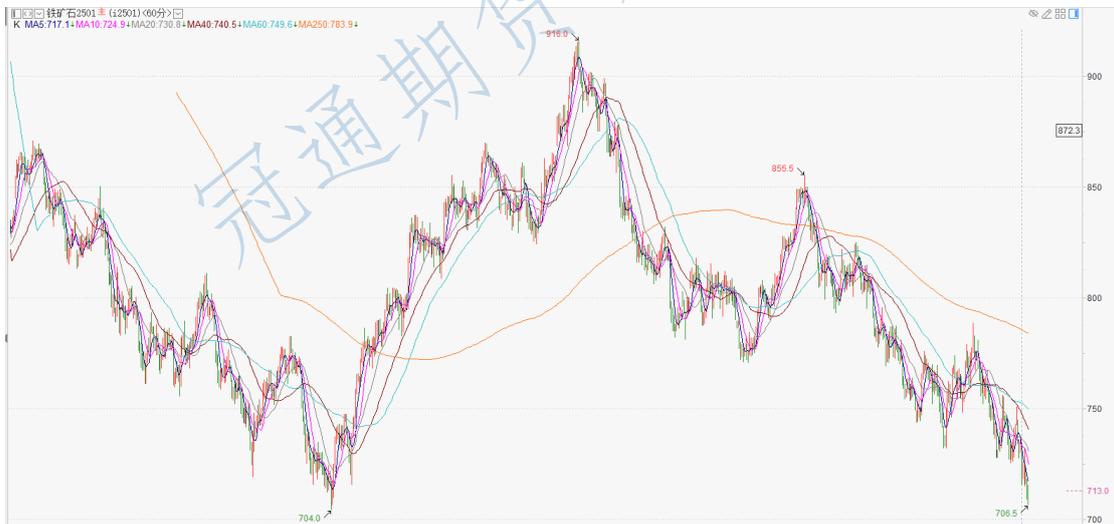
制作日期：2024年8月14日

【策略分析】

粗钢调控预期强化，铁矿承压大幅下挫

今日商品市场重挫，黑色系延续下探态势，铁矿石低开后增仓下行，收盘价格创新低。近两日市场粗钢调控预期再度强化，钢厂本就处于亏损主动减产的阶段，原料端需求走弱预期进一步增强。当下钢厂接近全面亏损，仍需依靠减产来供需再平衡，短期产业链仍处于负反馈逻辑中，原料端仍有让利压力，铁矿供需偏宽松的格局下建议仍承压偏弱思路对待，近月2409临近交割，盘面跌幅受限，9-1价差倾向于走扩。2409合约观望，2501前期空单少量持有，追空还需谨慎。

【期货行情】



铁矿石 2501 小时 K

数据来源：博易，冠通期货

期货方面：铁矿石主力 I2501 合约低开后增仓下行，最终收盘于 713 元/吨，-24.5 元/吨，涨跌幅-3.32%。成交量 68.9 万手，持仓 47 万，+26325 手。持仓方

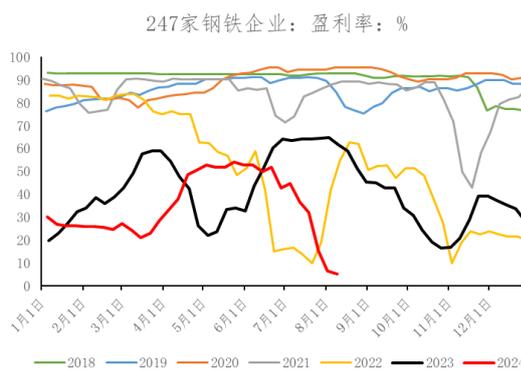
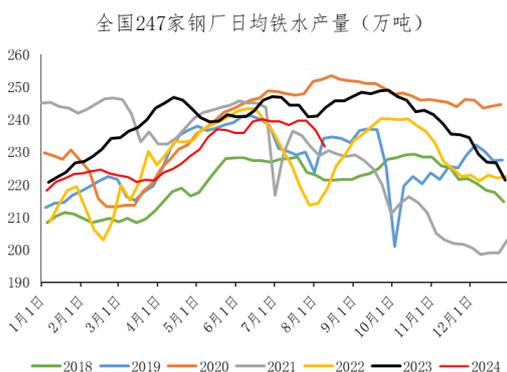
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

面，今日铁矿石 2501 合约前二十名多头持仓为 275154 手，+15116 手，前二十名空头持仓为 282415 手，+13671 手，多增空增。

【基本面跟踪】

产业方面：外矿方面，8月5日—8月11日全球铁矿石发运总量 2964.7 万吨，环比减少 104.3 万吨。澳洲发运量 1639.0 万吨，环比减少 171.3 万吨，其中澳洲发往中国的量 1413.8 万吨，环比减少 106.4 万吨。巴西发运量 804.4 万吨，环比增加 78.7 万吨。本期发运减量主要来自澳洲。中国 45 港铁矿石到港总量 2354.7 万吨，环比减少 256 万吨。内矿方面，截止 8 月 9 日，全国 126 家矿山铁精粉日均产量和产能利用率分别为 37.64 万吨和 59.65%，环比+0.04 万吨/天和+0.05 个百分点。

基本面上，供应端本期外矿发运有所下滑，减量主要来自澳洲；前期外矿发运冲量后回落，本期到港季节性下滑，目前到港处在年初以来中等水平。今年年初以来，外矿发运和到港大部分时间处于同比偏高水平，同比上仍存压力。需求端，旧标螺纹的加速消化带动成材价格快速下挫，钢厂亏损加剧，纷纷减产，日均铁水产量、钢厂日耗高位下滑；目前钢厂盈利率不足 10%，迫于亏损压力，短期钢厂或仍有减产意愿，铁水后续有回落预期。库存端，需求边际回落，供应季节性回升，港口库存仍难有效去化。



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。

冠通期货研究咨询部