

【冠通研究】

基本面继续承压，铁矿仍震荡偏弱

制作日期：2024年8月16日

【策略分析】

基本面继续承压，铁矿仍震荡偏弱

今日黑色系冲高回落，铁矿石收盘价格继续创新低。产业层面看，铁水产量继续下滑，钢厂基本上接近全面亏损，短期还看不到铁水止跌的信号，产业链负反馈仍在继续。宏观层面，国内政策预期回暖，海外衰退交易情绪在美国各经济数据下切换频繁。我们认为当下铁矿石仍无较强的利好支撑，短期维持偏弱震荡的思路，近月09合约临近交割，盘面小幅贴水限制跌幅，9-1价差倾向于走扩。2409合约观望；2501前期空单少量持有，2501下破700支撑，继续下行将考验非主流矿山成本线，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 合约微幅高开后冲高回落，最终收盘于 697 元/吨，-7 元/吨，涨跌幅-0.99%。成交量 61 万手，持仓 49.56 万，+8770 手。持仓方面，

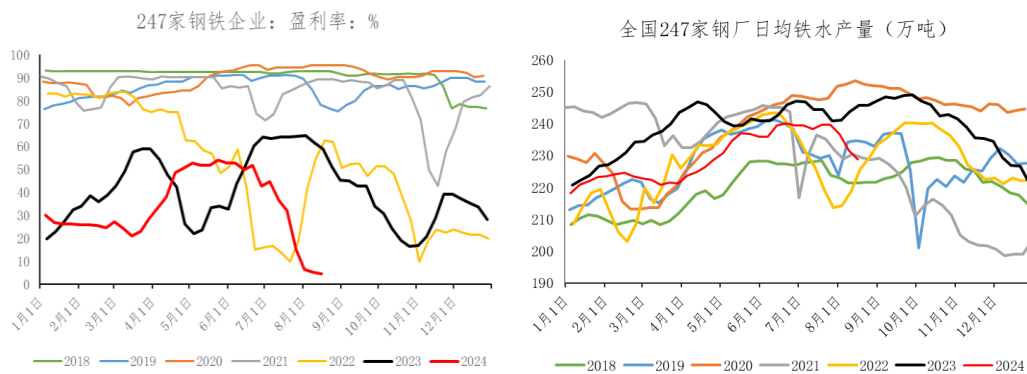
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

今日铁矿石 2501 合约前二十名多头持仓为 288760 手，+2289 手，前二十名空头持仓为 312518 手，+12594 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，日均铁水产量、钢厂日耗延续下滑，钢厂盈利率继续收缩，成材现货市场尚未企稳，铁水还有回落预期。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

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。

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