

【冠通研究】

短期承压震荡，空单逐渐止盈

制作日期：2024年8月20日

【策略分析】

短期承压震荡，空单逐渐止盈

今日黑色系高开后震荡，铁矿石高开后先跌后涨，收盘价格重心略有下移。近几日商品市场衰退交易放缓，黑色系各品种止跌反弹的迹象。从产业面看，短期铁水仍有一定下滑空间，原料端铁矿仍承压；但同时逐渐来到“金九银十”传统旺季，钢厂继续减产力度不宜过于乐观，铁水继续下滑空间或较为有限。总体上，我们认为当下产业链仍未脱离负反馈，但商品市场整体氛围有所修复，加上后续逐渐来到传统旺季阶段，低估值的黑色系在宏观回温和产业旺季预期的配合下或有阶段性反弹的机会，短期铁矿石预计在库存压力和预期回暖的博弈下承压震荡盘整。操作上，短线观望为主，前期空单逐渐止盈，等待反弹后的沽空机会。2409和2501下方分别关注700和680附近支撑。

【期货行情】



铁矿石 2501 小时 K

数据来源：博易，冠通期货

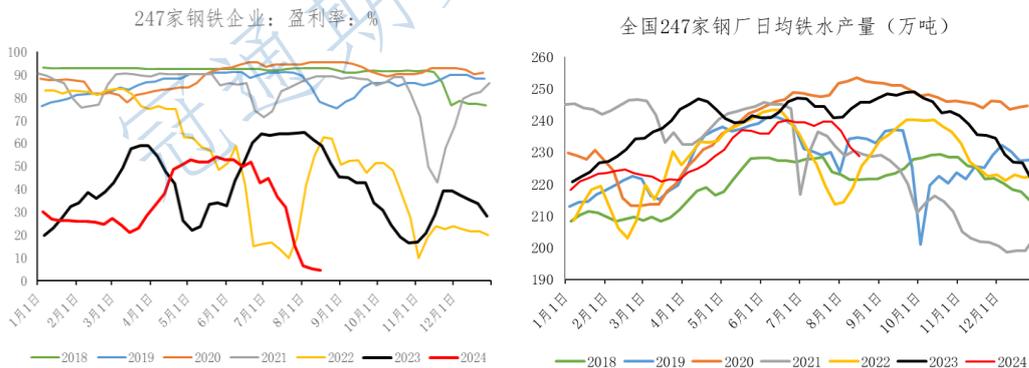
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

期货方面：铁矿石主力 I2501 合约高开低走，最终收盘于 710.5 元/吨，+8.5 元/吨，涨跌幅+1.21%。成交量 41.4 万手，持仓 49.6 万，+5568 手。持仓方面，今日铁矿石 2501 合约前二十名多头持仓为 292250 手，+3201 手，前二十名空头持仓为 309959 手，+158 手，多增空增。

【基本面跟踪】

产业方面：外矿方面，8 月 12 日-8 月 18 日全球铁矿石发运总量 3166.1 万吨，环比增加 201.4 万吨。澳洲发运量 1777.9 万吨，环比增加 138.9 万吨，其中澳洲发往中国的量 1534.1 万吨，环比增加 120.3 万吨。巴西发运量 803.7 万吨，环比减少 0.7 万吨。本期发运增量主要来自澳洲和非主流矿。中国 45 港铁矿石到港总量 2347.8 万吨，环比减少 6.9 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。

基本上，本期外矿发运周环比回升，增量主要来自澳洲和非主流矿；到港变动较小，基本上持稳。按照前期发运推算，后续到港预计逐渐回升。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，总量压力较大。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