

【冠通研究】

短期反弹空间有限，关注铁水变动

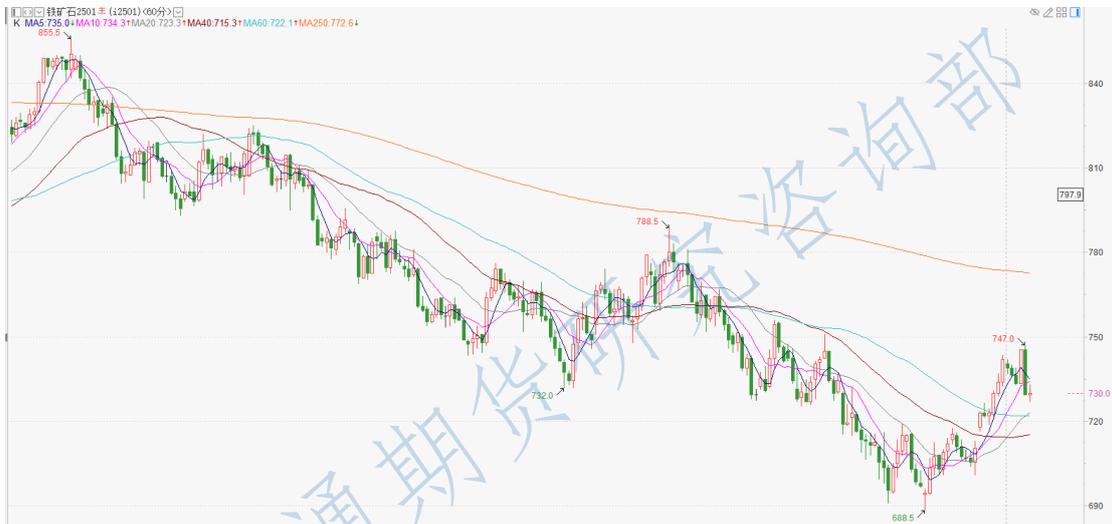
制作日期：2024年8月22日

【策略分析】

短期反弹空间有限，关注铁水变动

今日黑色系高开低走，铁矿石收盘价格重心小幅下移。本期成材数据显示减产放缓，钢厂前期大幅减产后，供需矛盾有了较好缓解，近几日高频成交数据亦回暖，现货市场逐渐企稳，即期利润亦有所修复，预计短期铁水下方空间有限。后续看，成材即将转入旺季，市场对于旺季需求有一定预期，但实际需求力度仍需验证，不宜过度乐观，当下钢厂盈利率保持极低位，短期钢厂复产逻辑仍受限，短期铁矿反弹空间谨慎对待。2501 上方压力关注 770-780，下方支撑关注 690-700。

【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 合约高开后震荡下行，最终收盘于 730 元/吨，+3 元/吨，涨跌幅+0.41%。成交量 48.5 万手，持仓 48.3 万手，-771 手。持仓方面，

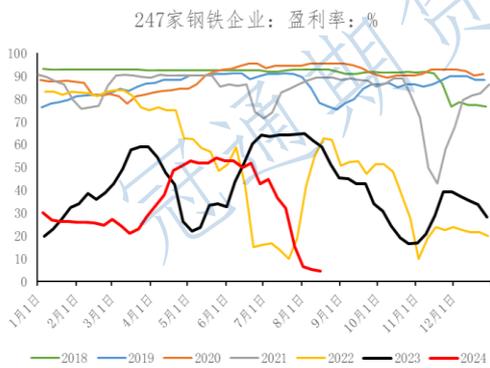
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

今日铁矿石 2501 合约前二十名多头持仓为 283125 手，-6260 手，前二十名空头持仓为 304342 手，+6887 手，多减空增。

【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。

基本面上，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，铁水仍有小幅回落预期。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