

【冠通研究】

短期铁水仍有下滑预期，铁矿石承压震荡思路对待

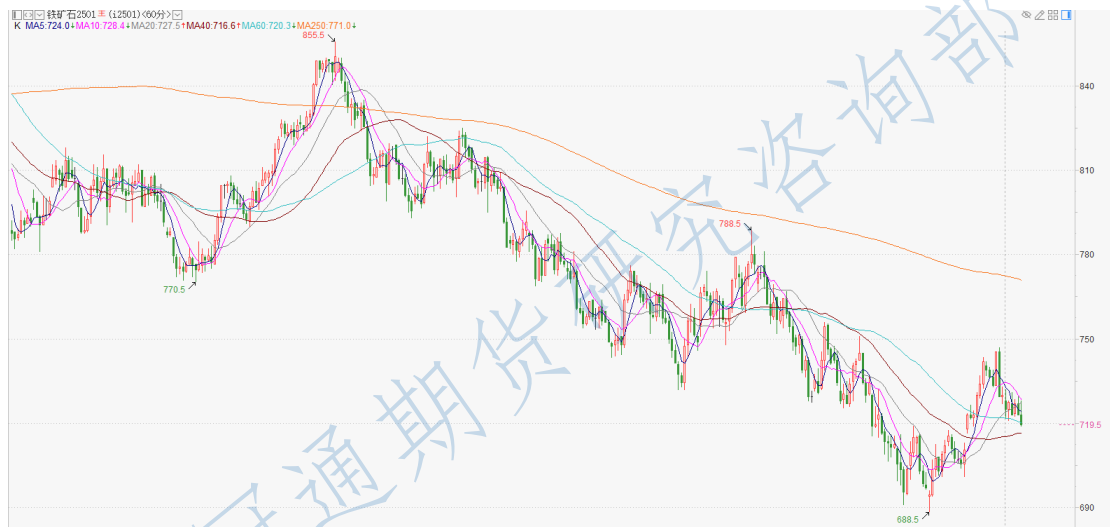
制作日期：2024年8月23日

【策略分析】

短期铁水仍有下滑预期，铁矿石承压震荡思路对待

今日黑色系延续弱势，铁矿石低开低走，收盘价格重心下移。短期看，钢厂亏损压力较大，延迟复产和减产较多，铁水保持较大跌幅，下方仍有一定空间，短期复产逻辑仍受阻。此外，工信部发布通知，自8月23日起暂停钢铁产能置换，虽然对铁矿短期需求影响有限，但情绪上或有抑制。短期，铁矿建议承压震荡思路对待，2501 下方关注 680-700 附近支撑。后续关注终端需求边际变动。

【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 合约低开后弱势震荡，最终收盘于 719.5 元/吨，-16.5 元/吨，涨跌幅-2.24%。成交量 44.6 万手，持仓 49.08 万手，+8120 手。

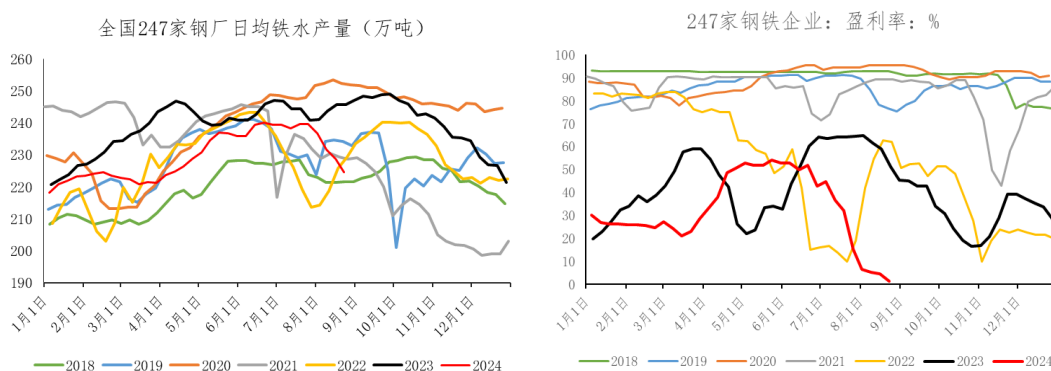
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

持仓方面，今日铁矿石 2501 合约前二十名多头持仓为 286898 手，+3773 手，前二十名空头持仓为 318296 手，+13954 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 22 日，全国 126 家矿山铁精粉日均产量和产能利用率分别为 39.26 万吨和 62.23%，环比+1.62 万吨/天和+2.58 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、钢厂日耗延续大幅下滑态势，钢厂接近全面亏损，延续复产和减产现象较多，短期铁水还有回落预期，铁矿石需求支撑偏弱。库存端，港口库存继续高位运行，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