

【冠通研究】

铁矿短期反弹，关注铁水边际变动

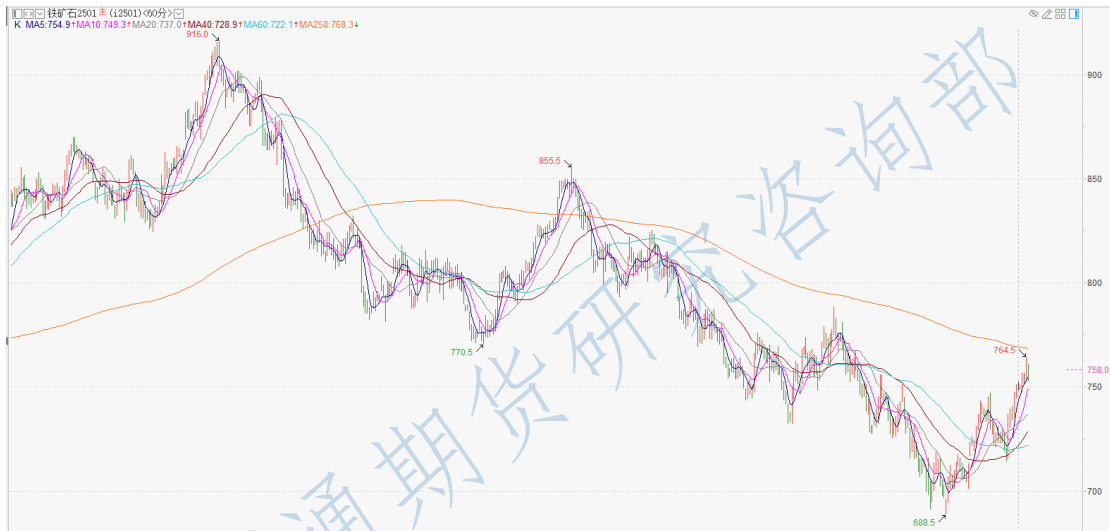
制作日期：2024年8月27日

【策略分析】

铁矿短期反弹，关注铁水边际变动

今日商品市场延续反弹态势，黑色系高开后偏强震荡，原料端涨幅更为明显，铁矿石增仓上行，收盘价格重心继续上移。产业现实层面，铁矿石维持供需宽松态势，当下钢厂仍有亏损压力，短期铁水或仍有下滑空间，需求支撑偏弱。但是市场对传统旺季钢材需求有一定预期，现货市场短期亦有好转迹象，加上宏观层面临近美联储9月降息窗口，国内亦有政策加码预期，整体上市场情绪回暖，低估值的黑色系出现反弹，短期看市场交易重点在预期层面，仍需关注后续产业现实配合力度，对于铁矿来说高库存仍抑制上方空间。2501短期有望延续反弹态势，上方一线压力关注770-780。

【期货行情】



铁矿石 2501 小时K

数据来源：博易，冠通期货

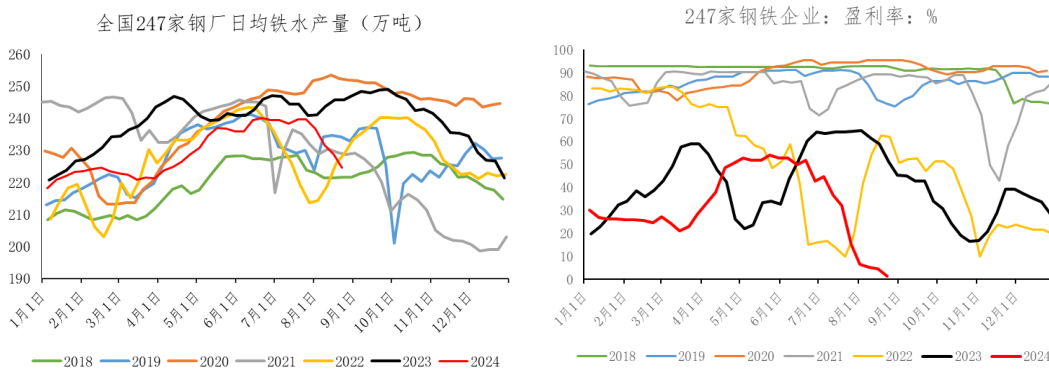
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

期货方面：铁矿石主力 I2501 合约高开后震荡偏强，最终收盘于 758 元/吨，+24.5 元/吨，涨跌幅+3.34%。成交量 45.28 万手，持仓 51.1 万手，+11807 手。持仓方面，今日铁矿石 2501 合约前二十名多头持仓为 307708 手，+9358 手，前二十名空头持仓为 328305 手，+6942 手，多增空增。

【基本面跟踪】

产业方面：外矿方面，8 月 19 日-8 月 25 日全球铁矿石发运总量 3221.1 万吨，环比增加 55.0 万吨。澳洲发运量 1848.2 万吨，环比增加 70.3 万吨，其中澳洲发往中国的量 1551.1 万吨，环比增加 17.0 万吨。巴西发运量 762.0 万吨，环比减少 41.7 万吨。中国 45 港到港总量 2566.9 万吨，环比增加 219.1 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。

基本上，本期外矿发运周环比小幅回升，增量主要来自非主流矿；到港有所回升，目前处在偏高水平。按照前期发运推算，后续到港压力仍较大。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

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