

## 【冠通研究】

短期有望延续反弹态势，单边逢低偏多参与

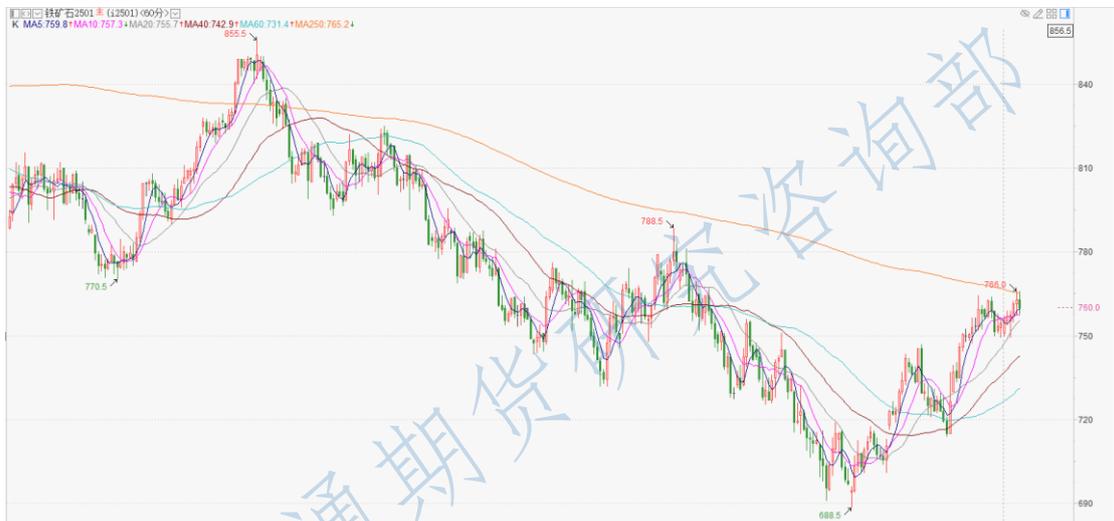
制作日期：2024年8月29日

### 【策略分析】

短期有望延续反弹态势，单边逢低偏多参与

今日黑色系高开后震荡为主，铁矿石低开高走，收盘价格重心小幅上移。产业现实层面，铁矿石维持供需宽松态势，高库存仍施压铁矿价格，但近期钢厂即期利润修复，成材产量连续两周基本持稳，铁水继续下行空间或有限。我们认为当下黑色产业链现实有所好转，后续逐渐迎来成材旺季，市场或先交易旺季需求修复预期，对于铁矿来说短期或交易铁水见顶以及回升预期，因此铁矿短期有望延续反弹态势。

### 【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 合约低开后震荡偏强，最终收盘于 760 元/吨，+4 元/吨，涨跌幅+0.53%。成交量 43.22 万手，持仓 52.77 万手，+11526 手。持仓

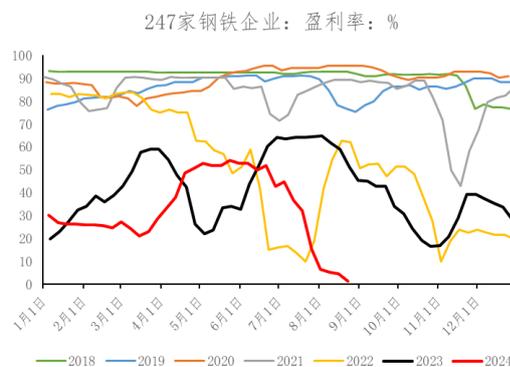
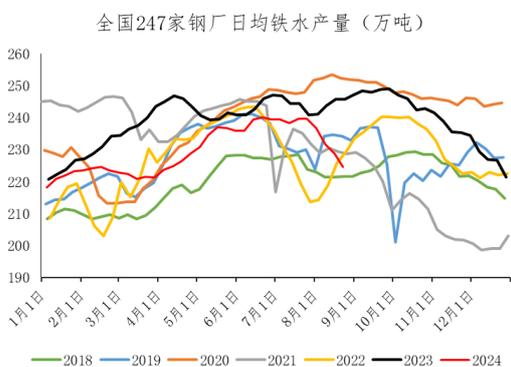
投资有风险，入市需谨慎。  
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

方面，今日铁矿石 2501 合约前二十名多头持仓为 315200 手，+7291 手，前二十名空头持仓为 334528 手，+6240 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，近期成材现货市场企稳，钢厂即期利润有所修复，预计铁水下方空间有限。库存端，港口库存继续高位运行，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