

【冠通研究】

市场情绪悲观，铁矿延续下挫

制作日期：2024年9月3日

【策略分析】

市场情绪悲观，铁矿延续下挫

今日黑色系延续下跌态势，领跌商品市场，铁矿石下挫至700关口。本周以来商品市场受宏观情绪转弱带动整体下挫，黑色系连续两日下挫后逼近8月中旬的前低。就铁矿石自身来说，供需宽松的大背景仍限制上方空间，复产逻辑暂时不流畅，但边际上看，材端现实状况有所好转，转入旺季，铁水有望止跌回升，盘面下方空间或受限，短期建议宽幅震荡反复的思路对待，09合约盘面小幅贴水现货，临近交割，盘面跌幅或受限；中长期看，我们对于旺季成材需求保持谨慎态度，铁矿石供需宽松状态难有明显改善，中长期仍是反弹后沽空的行情。2501合约短线关注前低附近支撑，区间操作。关注铁水边际变动和宏观政策刺激。

【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 合约低开后增仓下行，最终收盘于 703.5 元/吨，-35 元/吨，涨跌幅-4.74%。成交量 52.97 万手，持仓 53.68 万手，+11863 手。

投资有风险，入市需谨慎。

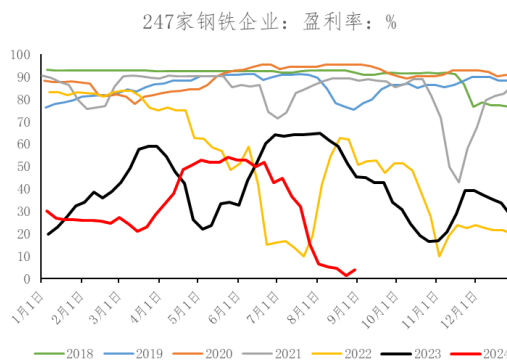
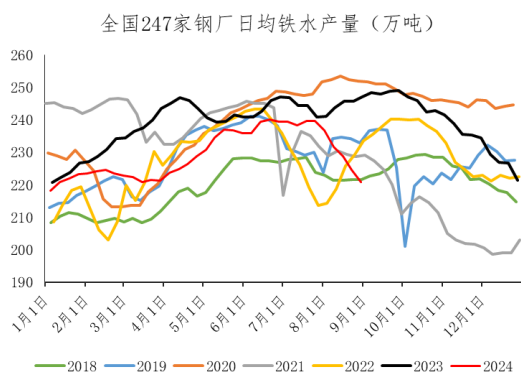
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

持仓方面，今日铁矿石 2501 合约前二十名多头持仓为 319596 手，+6931 手，前二十名空头持仓为 336438 手，+236 手，多增空增。

【基本面跟踪】

产业方面：外矿方面，8月26日-9月1日全球铁矿石发运总量 3448.9 万吨，环比增加 227.7 万吨。澳洲发运量 1836.1 万吨，环比减少 12.1 万吨，其中澳洲发往中国的量 1451.6 万吨，环比减少 99.6 万吨。巴西发运量 1059.0 万吨，环比增加 297.0 万吨。发运增量主要来自巴西。中国 45 港铁矿石到港总量 2209.2 万吨，环比减少 357.7 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大幅回升，增量主要来自巴西；到港回落较为明显，目前处于中等偏低水平。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；且后续看，澳巴发运均处于季节性回升阶段，供应端压力难有实质性缓解。需求端，日均铁水产量、钢厂日耗延续下滑态势，目前均回落至近几年同期偏低水平；钢厂盈利率修复有限，短期仍有延续复产和减产现象，预计短期铁水仍保持低位运行。库存端，港口库存高位继续累库，供应季节性回升，需求支撑不足，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