

## 【冠通研究】

### 市场悲观情绪延续，短期铁矿或延续弱势

制作日期：2024年9月4日

#### 【策略分析】

市场悲观情绪延续，短期铁矿或延续弱势

商品市场延续弱势，黑色系各品种破位下行，再创新低，铁矿石收盘价格重心继续下移。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，铁水一两周内有有望止跌回升。8月份下旬以来宏观情绪驱动的反弹太快，近期宏观氛围再度转弱，商品市场整体下挫，黑色系基本面改善预期较弱的状态下，作为市场主要空配板块的黑色系再次快速下跌并创新低。目前铁矿石跌破前低，产业层面看继续下行空间受限，但市场悲观情绪浓厚，技术形态亦不佳，资金配合下短期或延续弱势。单边谨慎观望为宜，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 合约低开后震荡下行，最终收盘于 689.5 元/吨，-22 元/吨，涨跌幅-3.09%。成交量 61.3 万手，持仓 55 万手，+11360 手。持仓

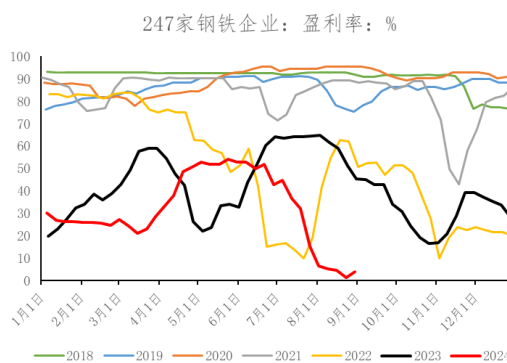
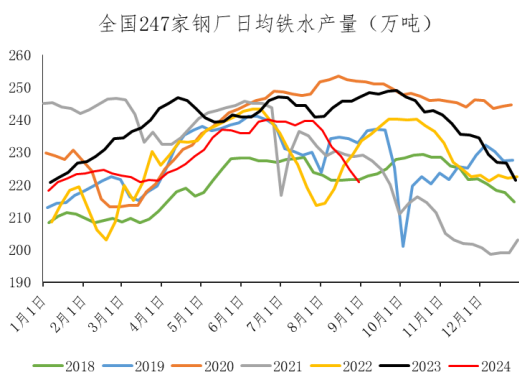
投资有风险，入市需谨慎。  
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

方面，今日铁矿石 2501 合约前二十名多头持仓为 327825 手，+8229 手，前二十名空头持仓为 344687 手，+8714 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