

【冠通研究】

短期铁矿弱勢震荡，宏观扰动下波动或加大

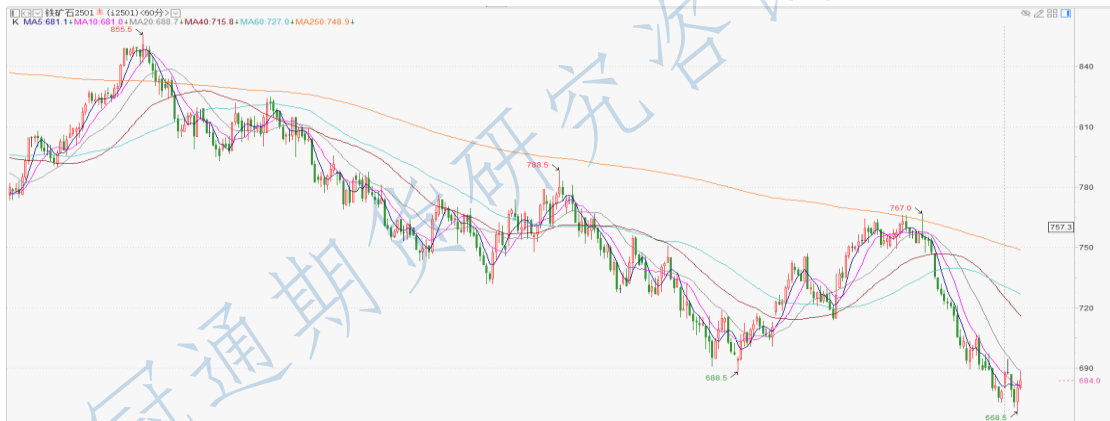
制作日期：2024年9月6日

【策略分析】

短期铁矿弱勢震荡，宏观扰动下波动或加大

今日黑色系继续下探，午后有所反抽，铁矿石收盘价格小幅上移。就铁矿石自身来说，铁水止跌回升，需求端有好转预期，但是修复斜率有待关注，短期供需基本面宽松态势难改，产业层面仍承压。宏观层面，临近美联储议息会议，近期市场对美国经济数据反应较为强烈，下周国内宏观事件亦较多，短期宏观层面扰动仍较大。总体上，我们认为当下黑色系整体上旺季预期偏弱，近期宏观情绪不佳，黑色系短期预计延续弱勢震荡态势，但今日商品指数跌至前低附近获得支撑反弹，短期看宏观层面不确定仍大，仍需警惕宏观情绪转变带来的风险，预计波动会加大；中长期看，我们认为今年旺季终端需求难有超预期表现，材端压力会继续向原料端传导，铁矿高供应高库存背景下，让利压力仍较大。

【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 合约低开后震荡反复，最终收盘于 684 元/吨，-0.5 元/吨，涨跌幅-0.07%。成交量 67.7 万手，持仓 55.53 万手，-8031 手。持

投资有风险，入市需谨慎。

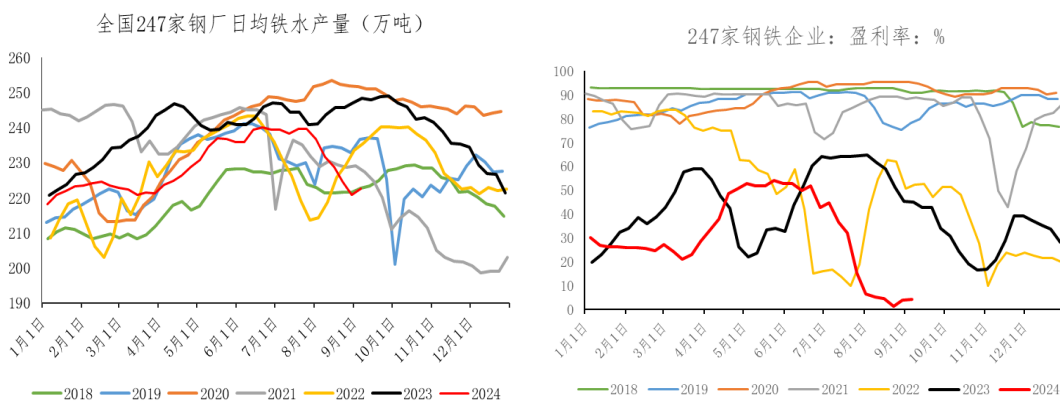
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

仓方面，今日铁矿石 2501 合约前二十名多头持仓为 331377 手，-1982 手，前二十名空头持仓为 348989 手，+5269 手，多减空增。

【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9月6日，全国126家矿山铁精粉日均产量和产能利用率分别为39.58万吨和62.73%，环比+0.32万吨/天和+0.5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、钢厂日耗止跌回升，但钢厂盈利率修复有限，短期检修复产并存，对于铁水回升斜率保持谨慎态度，铁矿石需求虽有边际回升预期，但供需宽松大背景下，需求支撑力度较为有限。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