

限产趋严，铁矿难有起色

从钢协预估的8月产量看，8月中旬日均水平环比7月中旬下降8%以上，较去年同期下降18万吨，随着环保政策的日益趋严加之冬季防霾预期，四季度限产或许会相对加严。按照统计局公布的产量数据，全国达到粗钢产量同比不增需要在8-12月压减近5000万吨，而从各省的目标总量上看则接近7000万吨。

普氏62%铁矿石指数\$152.60 跌5.15，月均价\$159.25，港口现货超特粉报价720，对应仓单成本950左右，01基差170附近。限产后日耗持续降低，目前日耗较旺季下降了近20万吨，而疏港近期持续维持高位，主要为钢厂补充厂内库存，目前钢厂补库主要通过维持高疏港提高厂内库存，供应端目前澳洲同比持平，巴西同比增量低于预期，但整体下半年因为季节性环比将有明显增量，对应中国压减粗钢仍将明显供大于求。



截图来源于博易大师

铁矿自身的基本面不具备足够的上方想象空间，但从当前的时点看，现货端钢厂在低库存状态下没有继续做空的驱动，盘面过快下跌将导致基差过大，因此近期盘面大幅震荡，后续钢厂9月底补库结束前是做空铁矿的机会，建议等待反

弹到位后寻找做空的机会。套利方面螺矿比或卷矿比仍建议逢低做多，钢材需求同比明显下降，但在减产政策执行严格的情况下，降库同比或将更大，即使钢价下跌，钢材相对于铁矿的比价也仍有向上的空间。



扫码开立期货账户，通过风险等级评估及公司审核，即送1个月AT-lite免费试用。

开户请输入研究所渠道号：550016

国金期货有限责任公司
联系电话：028-61303163

风险揭示及免责声明

本报告由国金期货有限责任公司制作，未获得国金期货有限责任公司授权，任何单位和个人不得对本报告进行任何形式的修改、复制和发布。本文部分图片、音频、视频来源于网络搜索，版权归版权所有者所有，如有侵权请联系我们予以删除。本报告基于公开资料或实地调研资料，但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，报告中的信息或所表达的意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容及最终操作作任何担保。同时提醒期货投资者，期市有风险，入市须谨慎。

