

期货：铁矿石1801周五冲高回落破位，收534.5（跌11），总减仓8.4万余手，成交量增加。前十名资金流向：多头大幅集中减仓，持仓量减少，集中度降低；空头大幅集中减仓，持仓量减少，集中度降低。当前多地钢厂检修计划出台，螺纹钢高位回落，铁矿石承压破位下跌。受焦炭拉涨带动冲高后，空头回补集中增仓打压，盘面破位下跌。短期或承压下探调整，注意530-540区多空资金主动性，防范打压后减仓洗盘。

现货：全国42个港口铁矿石库存13421万吨，较上周五下跌91万吨，较本周二下跌65万吨；日疏港量276.3万吨，较上周五下降3.3万吨，较本周二下跌6万吨。港口61.5%PB粉（湿吨）下跌，成交一般：曹妃甸575（跌10），青岛港575（跌5），日照港570（跌10）。10月份新加坡掉期72.95元/吨（跌0.43）、普氏62%铁矿石指数\$74.75（预计下跌）。当前内矿维稳、成交一般；港口总库存下降，钢厂提货量略减，受钢坯建材、煤炭高价影响，钢厂高品矿需求较强，港口贸易商维稳挺价，部分钢厂压价；环保影响烧结限产，块矿需求增多报价较强。

简要策略：铁矿石1801或承压下探调整，注意530-540区多空资金主动性，防范打压后减仓洗盘；波段操作：持空20%资金仓位，突破537平仓，若反抽540-550区承压回调则做空，若下探520-530区企稳则平空做多。短线：持空20%资金仓位，突破537平仓，若反抽540-550区承压回调则做空，若下探520-530区企稳则平空做多。

策略分析：当前部分钢厂检修计划、去产能环保限产预期和抑制投机政策等利空因素使矿石高位抛压加重，盘面承压回落、破位下跌。但钢厂总体产量高位，焦炭焦煤高价带动高品位矿需求，对现货及近月期货有支撑，使远月贴水增大后低位支撑将增强，预计延续承压宽幅区间震荡行情，防范大幅洗盘。操作上：压力区承压弱势回落时做空，回踩强支撑区企稳后做多，注意关键区多空资金主动性。

提示：8月出口同比增速回落至5.5%，不及预期的6%；进口同比增长13.3%，高于预期。找钢网：本周建材社会库存301.9万吨，超预期增加15.3万吨，集中在西南、华东和华南；热卷库存下降2万吨。我的钢铁：本周螺纹社会库存为460.18万吨，较上周增加11.25万吨；厂库减少10.95。环保部首定季节性量化指标，京津冀秋冬季“双降15%”，第11轮次强化督查开始，推四措施力战污染。京津冀大气环保局本月底前组建，首战瞄准今冬明春大气污染。唐山启动秋冬季大气污染治理攻坚行动：铸造企业、建材行业采暖季全部停产，焦化企业出焦时间延长。