

【冠通研究】

短期承压震荡思路对待

制作日期：2023 年 11 月 17 日

【策略分析】

短期承压震荡思路对待

盘面上，今日黑色系大幅高开后震荡下行，铁矿石亦高开低走。我们认为目前铁矿石供需格局尚可，库存偏低，构成较强的下方支撑；宏观层面，近期整体氛围偏暖，转入淡季，宏观预期权重有望加大。但是成材转入淡季，铁水仍有季节性回落压力，短期建议承压震荡思路对待。近期继续关注铁水和宏观情绪边际变化。

【期货行情】



数据来源：博易大师，冠通期货

期货方面：铁矿石主力 I2401 合约高开低走，最终收盘于 952 元/吨，-4 元/吨，涨跌幅-0.42%。成交量 36.6 万手，持仓 78.2 万，-28903 手。持仓方面，今日铁矿石 2401 合约前二十名多头持仓为 453996，-13023 手，前二十名空头持仓为 421784，-20399 手，多减空减。

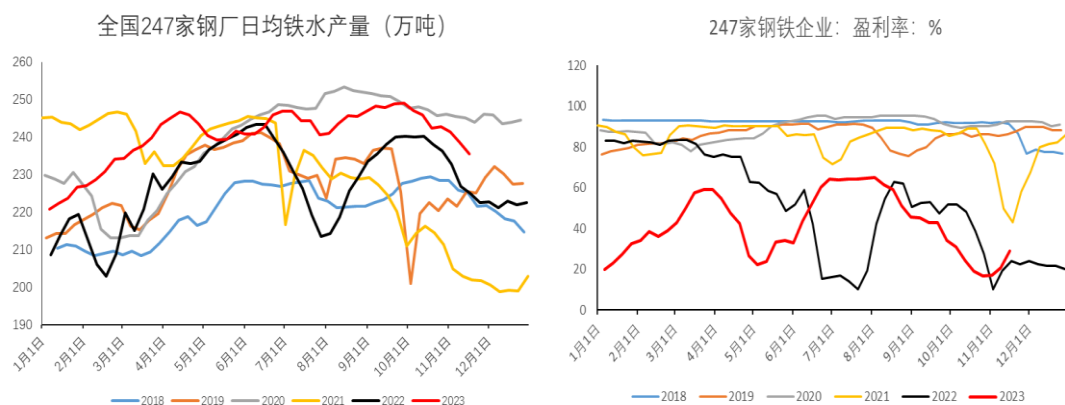
投资有风险，入市需谨慎。

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。

【基本面跟踪】

产业方面：外矿方面，11月6日-11月12日全球铁矿石发运总量2621.6万吨，环比减少447.4万吨；澳洲发运量1655.2万吨，环比减少88.0万吨，巴西发运量485.7万吨，环比减少322.9万吨。中国45港铁矿石到港总量2051.5万吨，环比-541.6万吨。截止11月2日，全国126家矿山铁精粉日均产量和产能利用率分别为42.49万吨和67.34%，环比-0.12万吨/天和-0.2个百分点，减量主要来自东北地区。需求端，11月16日当周，日均铁水产量235.47万吨，环比-3.25万吨，减量主要集中在华东和西南地区，年底例行检修为主。

基本面上，本期外矿发运和到港均大幅回落。发运减量主要来自力拓和淡水河谷。到港阶段性回落，加之北方天气影响，本期到港下滑幅度较大，目前处于同期偏低水平，预计后续到港会向中枢回归。需求端，日均铁水和钢厂日耗延续季节性回落态势，仍处于近几年同期偏高水平，近期高炉利润修复较好，钢厂检修意愿不强，预计铁水下滑较为缓慢。库存端，本期卸货入港大幅下滑，疏港下滑幅度较小，港口库存转向去化，我们认为钢厂减产持续性一般，疏港预期维持中高位，后续或逐渐迎来钢厂冬储补库，预计四季度后续港口库存累库高度有限，近期累库状态或仍有所反复。总体上看，铁矿石静态基本面尚可，但后续供需格局有转弱预期。



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。