

【冠通研究】

短期承压偏弱震荡，空单减持止盈

制作日期：2024 年 6 月 13 日

【策略分析】

短期承压偏弱震荡，空单减持止盈

今日黑色系高开后先跌后涨，铁矿石走出 V 型反弹，收盘价格重心上移。淡季阶段黑色产业链整体压力加大，铁矿石自身面临供应进一步回升、库存难去化的矛盾；但目前铁水产量仍在相对高位运行，本周成材供需数据变动有限，预计短期钢厂无大幅减产动力，需求端有望维持韧性；而宏观层面偏暖氛围亦未出现明显转向。估值角度，2409 最低下探接近 800 元关口，对应 95-100 美金位置，风险已经有较好释放，当前铁水状态下下方空间谨慎对待，继续关注终端需求对铁水的承接力度，短期建议承压偏弱震荡思路对待，空单减持止盈，关注 790-810 区间的支撑情况。

【期货行情】



数据来源：博易，冠通期货

期货方面：铁矿石主力 I2409 合约高开后先抑后扬，最终收盘于 817 元/吨，+7.5 元/吨，涨跌幅+0.93%。成交量 33.76 手，持仓 38.74 万，+4220 手。持仓方面，

投资有风险，入市需谨慎。

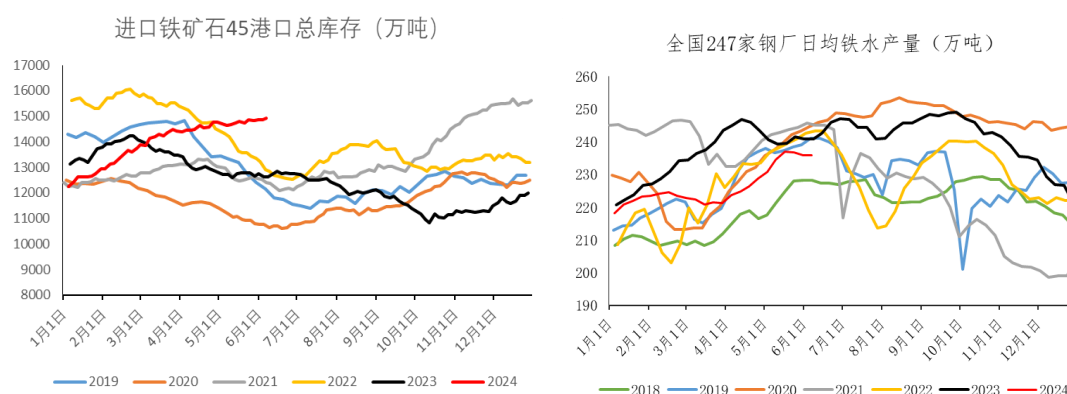
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

今日铁矿石 2409 合约前二十名多头持仓为 214740 手，+4964 手，前二十名空头持仓为 238058 手，+1322 手，多增空增。

【基本面跟踪】

产业方面：外矿方面，6月3日-6月9日全球铁矿石发运总量 3031.6 万吨，环比减少 217.1 万吨。澳洲发运量 1953.5 万吨，环比增加 175.4 万吨，其中澳洲发往中国的量 1603.8 万吨，环比增加 165.7 万吨；巴西发运量 640.2 万吨，环比减少 210.4 万吨。中国 45 港铁矿石到港总量 2436.4 万吨，环比增加 180.5 万吨。内矿方面，截止 5 月 31 日，全国 126 家矿山铁精粉日均产量和产能利用率分别为 43.02 万吨和 68.19%，环比+0.15 万吨/天和+0.24 个百分点，目前产量处于近几年同期高位。需求端，5 月 31 日至 6 月 6 日当周，日均铁水产量 235.75 万吨，环比-0.08 万吨，铁水连续三周小幅回落，钢厂临时性检修多于复产。

基本面上，本期外矿发运高位有所回落，到港量回升至同期偏高水平。今年年初以来，外矿发运和到港均同比高于去年；后续澳洲矿或财年末冲量，巴西发运亦处于季节性回升阶段，供应端压力仍较大。需求端，日均铁水产量连续三周小幅下滑、钢厂日耗高位波动；目前看钢厂盈利状况尚可，预计短期铁水大幅回落动力不强。库存端，港口库存延续累库状态，目前港口库存处于历年同期偏高水平；发运、到港回升预期下，短期港口库存仍难进入去化通道。



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

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。