

【冠通研究】

粗钢产能调控传言再扰动，单边暂时观望为宜

制作日期：2024 年 6 月 18 日

【策略分析】

粗钢产能调控传言再扰动，单边暂时观望为宜

今日黑色系低开高走、尾盘跳水吞掉涨幅，夜盘传福建、四川粗钢减产消息，午后又传各省上报产量削减目标，黑色系受钢铁行业节能降碳传言扰动，盘面涨跌情绪切换频繁，铁矿石尾盘跳水基本上收回日内涨幅。目前，铁矿石需求端暂时维持韧性，但供应端仍在持续施压，高库存难以有效去化；就黑色产业链整体来看，短期成材供需矛盾不大、盈利状态尚可的情况下，钢厂主动减产动力不大，但是近期关于钢铁行业供应端的调控传言频出，粗钢压减预期逐渐强化，钢厂减产无疑施压原料端，对于供需格局本就宽松的铁矿石来说，供需缺口有进一步加大的预期。短期，我们认为黑色系仍将跟随粗钢产能调控预期以及宏观预期波动，但前期估值风险已经有较好释放，盘面继续下挫或仍需要看到基本面格局实质性的走弱，短期建议震荡反复思路对待，目前看铁矿石产业现实和预期均偏利空，单边暂时观望为主。下方支撑关注 800 附近。关注相关政策落地情况。

【期货行情】



数据来源：博易，冠通期货

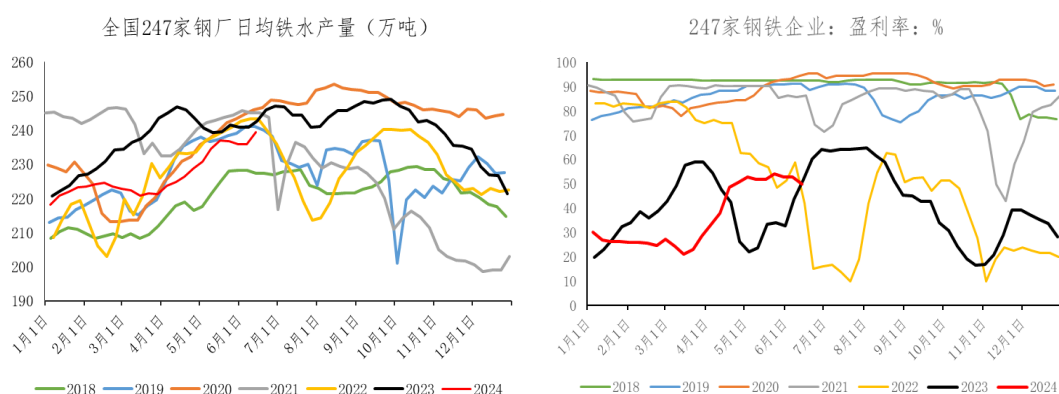
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

期货方面：铁矿石主力 I2409 合约低开后冲高回落，最终收盘于 820.5 元/吨，+2 元/吨，涨跌幅+0.24%。成交量 41.7 手，持仓 36.56 万，-11082 手。持仓方面，今日铁矿石 2409 合约前二十名多头持仓为 207286 手，-1625 手，前二十名空头持仓为 225435 手，-3615 手，多减空减。

【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，6 月 7 日至 6 月 14 日当周，日均铁水产量 239.31 万吨，环比+3.56 万吨，铁水连续三周小幅回落后上涨，创年内新高。

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后大幅回升、钢厂日耗同步回升；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，短期港口库存仍难进入流畅去化的状态。



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。