

【冠通研究】

震荡反复思路对待，单边暂时观望为宜

制作日期：2024年6月21日

【策略分析】

震荡反复思路对待，单边暂时观望为宜

今日商品市场氛围整体偏弱，黑色系整体收跌，铁矿石收盘价格重心下移，收回前几日涨幅。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；近期粗钢产量调控预期强化，宏观乐观氛围亦有所转弱，黑色系情绪逐渐退潮。总体上，我们认为短期黑色系主要受预期扰动，铁矿石前期下跌后估值风险已经有较好释放，800附近买盘较强，盘面继续下挫或仍需要看到基本面格局实质性的走弱，盘面多空博弈加剧，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空，无上涨驱动，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

期货方面：铁矿石主力 I2409 合约低开后震荡偏弱运行，最终收盘于 811.5 元/吨，-14 元/吨，涨跌幅-1.7%。成交量 31.86 手，持仓 37.35 万，+5072 手。持

投资有风险，入市需谨慎。

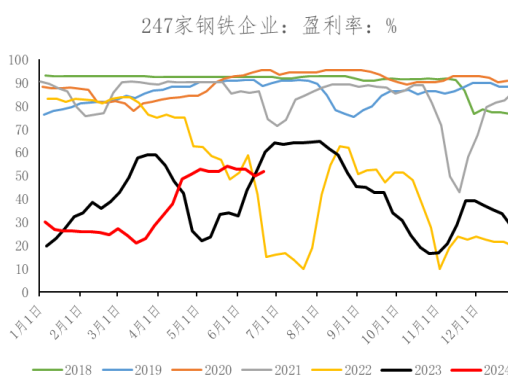
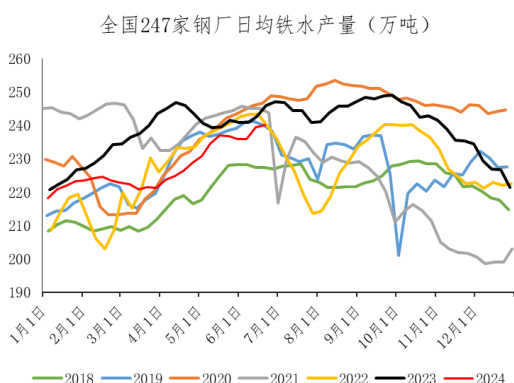
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

仓方面，今日铁矿石 2409 合约前二十名多头持仓为 211808 手，-300 手，前二十名空头持仓为 229389 手，+3829 手，多减空增。

【基本面跟踪】

产业方面：外矿方面，全球铁矿石发运总量 3455.0 万吨，环比增加 423.4 万吨。澳洲发运量 2089.8 万吨，环比增加 136.2 万吨，其中澳洲发往中国的量 1785.5 万吨，环比增加 181.7 万吨。巴西发运量 770.9 万吨，环比增加 130.8 万吨。6 月 10 日-6 月 16 日中国 45 港铁矿石到港总量 2207.4 万吨，环比减少 229.0 万吨；北方六港铁矿石到港总量为 1178.5 万吨，环比增加 25.5 万吨。内矿方面，截止 6 月 14 日，全国 126 家矿山铁精粉日均产量和产能利用率分别为 42.92 万吨和 68.03%，环比-0.1 万吨/天和-0.16 个百分点，目前产量处于近几年同期高位。需求端，6 月 15 日至 6 月 20 日当周，日均铁水产量 239.94 万吨，环比+0.63 万吨，铁水连续延续小幅上涨态势。

基本面上，本期澳巴发运冲量，非主流矿发运也发力，本期外矿发运大幅回升，刷新年内高点；本期到港有所回落。今年年初以来，外矿发运和到港均同比高于去年；季节性走势上看，澳洲矿财年未冲量，巴西发运亦处于季节性回升阶段，后续到港压力仍较大。需求端，日均铁水产量、钢厂日延续小幅回升态势；目前看钢厂盈利状况尚可，后续两周铁水仍有小幅回升空间，需求端韧性仍存。库存端，外矿供应压力较大，短期港口库存仍难进入有效去化的状态。



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