

【冠通研究】

短期承压偏弱震荡思路，单边暂时观望为宜

制作日期：2024 年 6 月 25 日

【策略分析】

短期承压偏弱震荡思路，单边暂时观望为宜

今日黑色系跌势放缓，铁矿石低开后震荡略偏强运行，收盘价格重心小幅上移。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，加之上周降息预期落空、经济数据表现不佳等因素影响，宏观乐观氛围亦有所转弱，黑色系情绪退潮。淡季阶段黑色产业基本面整体承压，上周以来市场对于宏观层面的强预期逐渐转弱，黑色系盘面在僵持盘整后，向产业现实面靠拢，铁矿石基本面现货与预期均偏空的状态下，短期或承压震荡偏弱。需要注意的是，宏观层面扰动频繁，前期回调后，向上弹性或更好，因此操作上，单边观望或者短线轻仓试空，不建议大举追空，下方关注 760 附近支撑。

【期货行情】



数据来源：博易，冠通期货

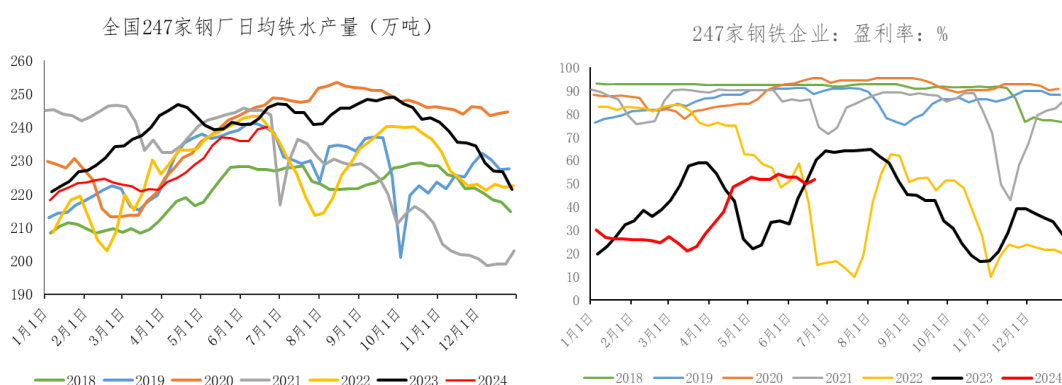
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

期货方面：铁矿石主力 I2409 合约低开后震荡略偏强运行，最终收盘于 801 元/吨，+0 元/吨，涨跌幅+0%。成交量 25.33 手，持仓 36.95 万，-9518 手。持仓方面，今日铁矿石 2409 合约前二十名多头持仓为 210171 手，-4143 手，前二十名空头持仓为 226891 手，-6749 手，多减空减。

【基本面跟踪】

产业方面：外矿方面，6 月 17 日-6 月 23 日全球铁矿石发运总量 3338.0 万吨，环比减少 117.0 万吨。澳洲发运量 2059.6 万吨，环比减少 30.1 万吨，其中澳洲发往中国的量 1809.9 万吨，环比增加 24.4 万吨。巴西发运量 773.1 万吨，环比增加 2.2 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，本期外矿发运周度高位小幅回落，减量主要来自非主流矿，本期到港有所回升；目前发运和到港均处于同期高位。年初以来，外矿发运和到港大部分时间处于同比偏高水平；季节性走势上看，6 月份澳洲矿财年末冲量，巴西发运亦处于季节性回升阶段，后续到港压力仍较大，7 月份后发运有望阶段性放缓。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，港口库存高位运行；目前看到港压力仍较大，需求端上方增量空间有限，港口库存仍难有效去化。



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。