

【冠通研究】

短期铁矿石震荡偏强，关注宏观预期变动

制作日期：2024 年 7 月 4 日

【策略分析】

短期铁矿石震荡偏强，关注宏观预期变动

今日黑色系高开后震荡为主，涨势放缓，铁矿石表现相对坚挺，收盘价格重心略有上移。基本面来看，外矿前期高发运状态下，短期到港压力仍较大，港口高库存仍难有效去化；目前看吨钢即期利润持续收缩，但钢厂盈利率尚可，短期主动减产意愿或一般，加上废钢性价比不高、电炉亏损仍较大，预计短期铁水仍保持韧性，近几日港口现货成交表现亦较好。总体上，铁矿石基本面格局对盘面上涨驱动一般，但临近 7 月中旬的重要会议，市场宏观政策预期强化，市场近期交易重点在宏观预期层面，主力站稳 850 上方，短期仍震荡偏强，上方关注 900 附近压制。

【期货行情】



数据来源：博易，冠通期货

期货方面：铁矿石主力 I2409 合约高开后偏强这震荡，最终收盘于 864.5 元/吨，+15 元/吨，涨跌幅+1.77%。成交量 25.84 手，持仓 37.35 万，+3598 手。持仓方

投资有风险，入市需谨慎。

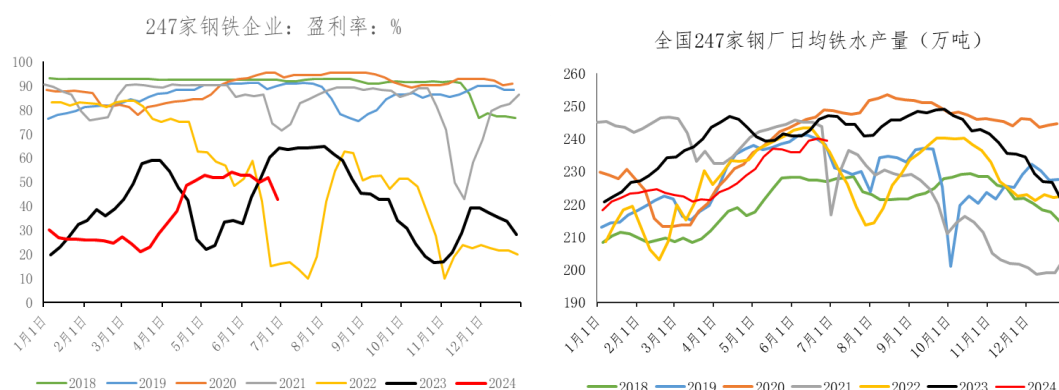
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

面，今日铁矿石 2409 合约前二十名多头持仓为 218101 手，+5023 手，前二十名空头持仓为 229056 手，+4619 手，多增空增。

【基本面跟踪】

产业方面：外矿方面 6 月 24 日-6 月 30 日全球铁矿石发运总量 3712.5 万吨，环比增加 374.5 万吨。澳洲发运量 2074.0 万吨，环比增加 14.3 万吨，其中澳洲发往中国的量 1828.3 万吨，环比增加 18.4 万吨；巴西发运量 1018.2 万吨，环比增加 245.1 万吨。45 港到港量 2470.2 万吨，环比-2.8 万吨，基本上持平。内矿方面，截止 6 月 28 日，全国 126 家矿山铁精粉日均产量和产能利用率分别为 42.82 万吨和 67.88%，环比-0.1 万吨/天和-0.15 个百分点，目前产量处于近几年同期高位。需求端，6 月 21 日至 6 月 27 日当周，日均铁水产量 239.44 万吨，环比-0.5 万吨，铁水高位小幅回落。

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。今年年初以来，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、钢厂日耗小幅回落；目前看吨钢利润持续收缩，但钢厂盈利率尚可，短期主动减产意愿或一般，加上电炉亏损仍较大，预计短期铁水仍保持韧性。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。