

【冠通研究】

宏观情绪修复商品市场反弹，铁矿上方空间暂时谨慎对待

制作日期：2024年7月26日

【策略分析】

宏观情绪修复商品市场反弹，铁矿上方空间暂时谨慎对待

今日商品市场氛围回暖，黑色系止跌强势反弹，铁矿石低开后减仓上行，收回前一个交易日跌幅。国内政策持续释放、周四晚间美国经济数据表现较好，商品市场衰退交易放缓，市场整体情绪有所修复，黑色系止跌反弹。对于铁矿来说，目前铁水下，需求端仍有支撑，2409合约贴水现货，短期或跟随反弹，但近几日钢厂减产消息较多，仍需关注钢厂减产兑现情况，后续铁水如大幅下滑，铁矿反弹后仍有较大向下调整的可能，反弹空间暂时谨慎对待，2409合约关注810附近压制。

【期货行情】



数据来源：博易，冠通期货

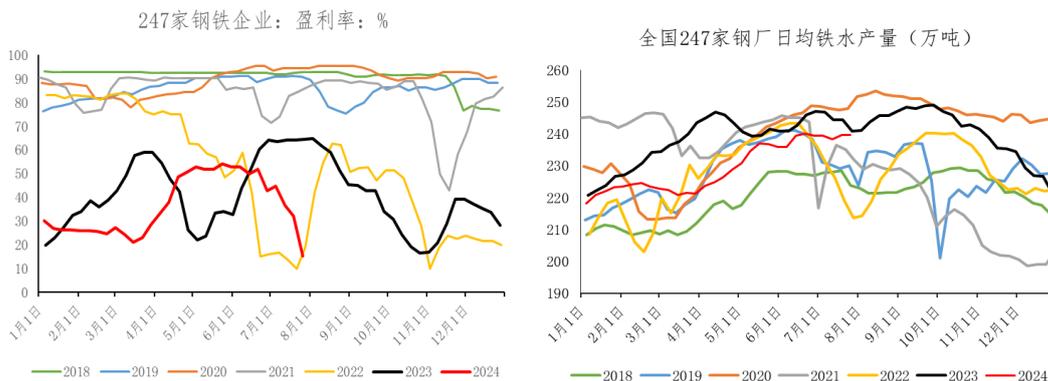
期货方面：铁矿石主力 I2409 合约大幅低开后建仓上行，最终收盘于 779 元/吨，+11.5 元/吨，涨跌幅+1.5%。成交量 29.54 万手，持仓 27.9 万，-28070 手。持仓方面，今日铁矿石 2409 合约前二十名多头持仓为 165135 手，-18744 手，前二十名空头持仓为 172132 手，-15364 手，多减空减。

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。

【基本面跟踪】

产业方面：外矿方面，7月15日-7月21日全球铁矿石发运总量2910.1万吨，环比增加97.3万吨。澳洲发运量1673.6万吨，环比增加113.2万吨，其中澳洲发往中国的量1407.2万吨，环比增加155.2万吨。巴西发运量708.9万吨，环比减少204.0万吨。本期发运增量主要来自非主流矿。中国45港铁矿石到港总量2376.2万吨，环比减少489.4万吨。内矿方面，截止7月12日，全国126家矿山铁精粉日均产量和产能利用率分别为39.81万吨和63.11%，环比-3.01万吨/天和-4.77个百分点；本期国内矿山产量大幅下滑，减量主要来自华北，河北多数精选企业因原料资源持续吃紧，多不饱和生产，个别无原料企业暂停生产；华东地区亦有小幅减产。需求端，7月19日至7月25日当周，日均铁水产量239.61万吨，环比-0.04万吨，铁水高位小幅波动。

基本面上，本期外矿发运略有回升，增量主要来着澳洲和非主流矿；前期外矿发运冲量后回落，本期到港季节性下滑。根据前期发运来推算，下周到港仍有回落预期。但今年年初以来，外矿发运和到港大部分时间处于同比偏高水平，同比上仍存压力。需求端，日均铁水产量、钢厂日耗高位小幅波动；钢厂盈利率大幅下滑、不足两成，迫于亏损压力，钢厂或有减产意愿，近几日钢厂纷纷安排检修，关注兑现情况，铁水后续有回落预期。库存端，在港船舶逐步靠泊卸货，港口库存延续累库，短期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