【冠通研究】

铁矿震荡偏强运行，偏多参与

制作日期：2024 年 4 月 17 日

【策略分析】

铁矿震荡偏强运行，偏多参与

今日黑色系偏强运行，铁矿石高开后增仓上行，领涨黑色系。高炉季节性复产中，铁矿石供需有边际好转预期，短期成材去库状态良好，市场信心修复。黑色产业链短期处于终端需求回升、成材库存去化、钢厂复产、原料端供需格局边际好转、成本重心抬升的正反馈中；今日找钢、钢谷的成材数据表现超市场预期，特别是建材仍维持了较大幅度的去库，一定程度上修复市场对终端需求的预期。此外，宏观层面，国家发改委表示加快推动超长期特别国债等举措落地、推动所有增发国债项目于今年 6 月底前开工建设，加上近期设备更新改造以及以旧换新等政策的推进，整体上宏观氛围也偏暖。综上，产业层面和宏观层面均表现出向好迹象，市场情绪亦得到修复，铁矿石有望延续偏强态势；同时铁矿石港口库存压力较大，仍需警惕钢厂复产不及预期以及粗钢产量调控的风险。操作上，偏多参与，供需格局偏宽松状态下追涨需谨慎。

【期货行情】

数据来源：WIND，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。

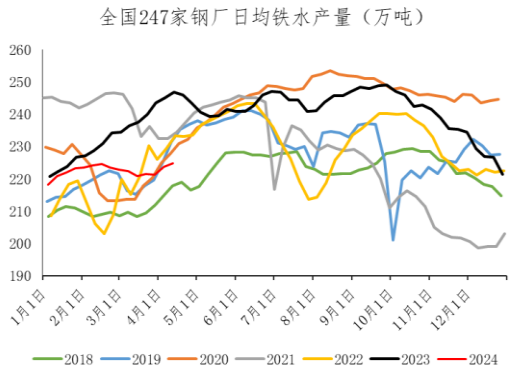
期货方面：铁矿石主力 I2409 合约低开高走，最终收盘于 870 元/吨，+35.5 元/吨，涨跌幅+4.25%。成交量 68.02 万手，持仓 50.07 万，+9998 手。持仓方面，今日铁矿石 2409 合约前二十名多头持仓为 294515 手，+10435 手，前二十名空头持仓为 288129 手，-2000 手，多增空减。

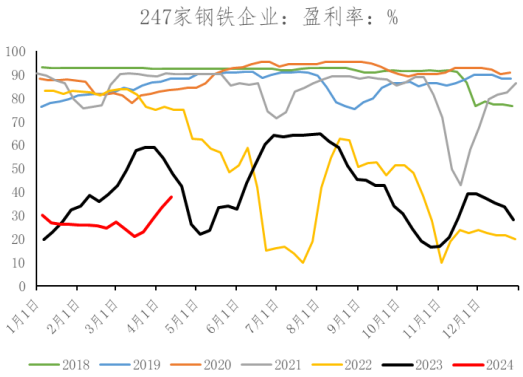
【基本面跟踪】

产业方面：外矿方面，4 月 8 日-4 月 14 日全球铁矿石发运总量 2392.2 万吨，环比减少 853.6 万吨。其中，澳洲发运量 1446.7 万吨，环比减少 407.6 万吨，其中澳洲发往中国的量 1163.6 万吨，环比减少 356.1 万吨；巴西发运量 472.7 万吨，环比减少 367.1 万吨。中国 45 港铁矿石到港总量 2528.4 万吨，环比增加 91.5 万吨。内矿方面，截止 4 月 5 日，全国 126 家矿山铁精粉日均产量和产能利用率分别为 43.58 万吨和 69.08%，环比+0.57 万吨/天和+0.91 个百分点。华北、华东地区矿山产量回升，其他地区产量基本上持稳。目前产量处于近几年同期高位。需求端，4 月 5 日至 4 月 11 日当周，日均铁水产量 224.75 万吨，环比+1.17 万吨，铁水产量延续性小幅回升。

基本面上，本期外矿发运环比大幅回落，澳巴受天气影响贡献主要发运减量；本期到港量延续小幅回升，到港同比偏高；季节性走势上看，后续二季度后续矿山冲量，外矿发运强度将再度回升。需求端，日均铁水产量、钢厂日耗均延续回升；目前看铁水依旧偏低，铁矿石供需宽松格局改善有限，但钢厂盈利修复加快，有利于钢厂加大复产积极性，预计铁水延续回升态势。库存端，港口卸货加大，疏港虽有回升，但港口库存仍维持小幅累积的状态，目前压港船只数仍偏高，预计短期港口仍难以进入到流畅的去库阶段。

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。





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