

【冠通研究】

铁矿石震荡偏强，节前观望为主

制作日期：2024 年 4 月 26 日

【策略分析】

铁矿石震荡偏强，节前观望为主

今日黑色系震荡为主，铁矿石低开后略偏强运行，收盘重心小幅上移。短期铁矿石依旧交易钢厂复产和五一节前补库逻辑，但近两日港口成交回升有限；此外，考虑到铁矿港口库存压力仍较大，原料端的强势反弹再度挤压成材利润，钢厂复产力度或仍受到限制，目前铁水回升斜率仍偏缓。基差角度而言，05 合约基本平水现货，临近交割月，盘面下跌受限。综上，我们认为铁矿石短期震荡偏强，继续上冲阻力加大，节前资金参与度逐渐下降，盘面表现或有所反复，节前观望为主，5-9 正套逢高减持。

【期货行情】



数据来源：WIND，冠通期货

期货方面：铁矿石主力 I2409 合约低开后震荡偏强运行，最终收盘于 884.5 元/吨，+0.5 元/吨，涨跌幅+0.06%。成交量 29.84 万手，持仓 48.55 万，-4555 手。

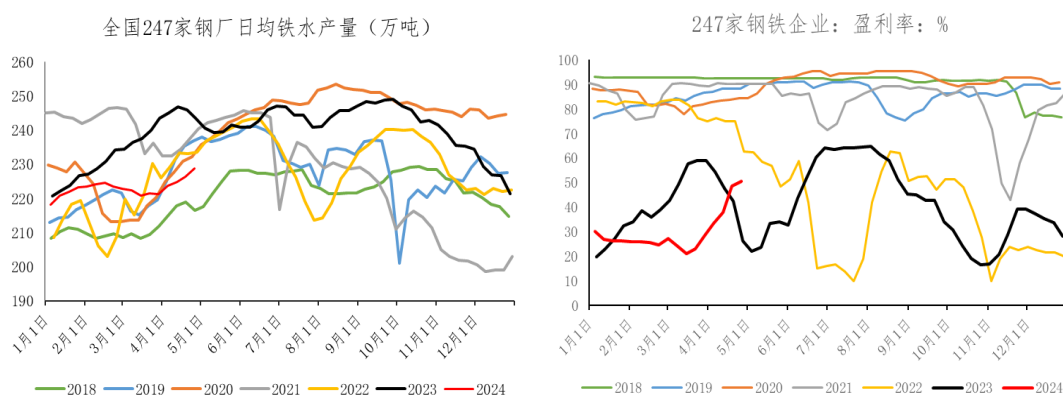
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

持仓方面，今日铁矿石 2409 合约前二十名多头持仓为 294315 手，-1413 手，前二十名空头持仓为 282685 手，+143 手，多减空增。

【基本面跟踪】

产业方面：外矿方面，4 月 15 日-4 月 21 日全球铁矿石发运总量 3010.3 万吨，环比增加 618.1 万吨。澳洲发运量 1829.7 万吨，环比增加 383.0 万吨，其中澳洲发往中国的量 1605.3 万吨，环比增加 441.8 万吨；巴西发运量 626.2 万吨，环比增加 153.5 万吨；中国 45 港铁矿石到港总量 2388.8 万吨，环比减少 139.6 万吨。内矿方面，截止 4 月 19 日，全国 126 家矿山铁精粉日均产量和产能利用率分别为 43.63 万吨和 69.15%，环比+0.05 万吨/天和+0.07 个百分点。华东地区矿山产量略有回升，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 19 日至 4 月 27 日当周，日均铁水产量 228.72 万吨，环比+2.5 万吨，铁水产量延续小幅回升态势。

基本面上，本期外矿发运环比大幅回升，增量主要来自澳巴发运的恢复；本期到港量小幅回落，同比仍偏高；季节性走势上看，后续外矿发运强度将逐渐回升。需求端，日均铁水产量、钢厂日耗均延续小幅回升；目前看铁水依旧偏低，铁矿石供需宽松格局仍宽松，但钢厂盈利修复加快，有利于钢厂加大复产积极性，供需边际格局有好转预期。库存端，铁矿石卸货入库量明显增加，港口库存环比有所累库，澳巴发运逐渐恢复、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。

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。