

【冠通研究】

市场情绪回落盘面下挫，短期不具备大幅下跌动力

制作日期：2024 年 5 月 8 日

【策略分析】

市场情绪回落盘面下挫，短期不具备大幅下跌动力

市场情绪回落，今日黑色系偏弱运行，铁矿石低开低走，收盘价格重心大幅下移，收回节后首日涨幅。铁矿石供需双增，高炉复产延续，供需有边际好转预期；因五一节前钢厂补库，港口库存去化，向下游钢厂转移，目前看铁水回升斜率偏缓，外矿发运回升态势下，港口库存去化流畅性存疑，偏高的港口库存仍形成上方压力。近期宏观利好政策释放，整体氛围依旧偏暖。短期看，高炉复产中、成材端仍在去库，加上偏暖的宏观氛围，我们认为铁矿石暂时不具备大幅下跌的动力，回调空间或有限。2409 关注 840-850 区间支撑。关注铁水变动和终端需求力度。

【期货行情】



数据来源：博易，冠通期货

期货方面：铁矿石主力 I2409 合约低开低走，最终收盘于 866 元/吨，-26 元/吨，涨跌幅-2.91%。成交量 31.2 万手，持仓 47.61 万，-1439 手。持仓方面，今日铁

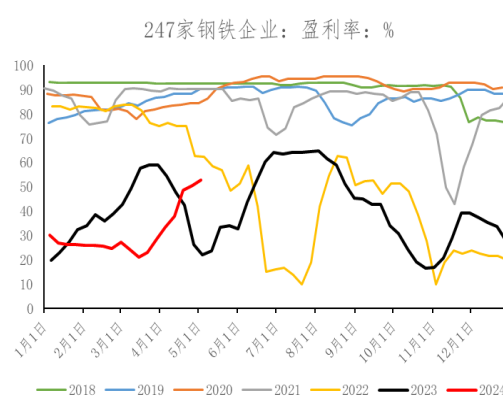
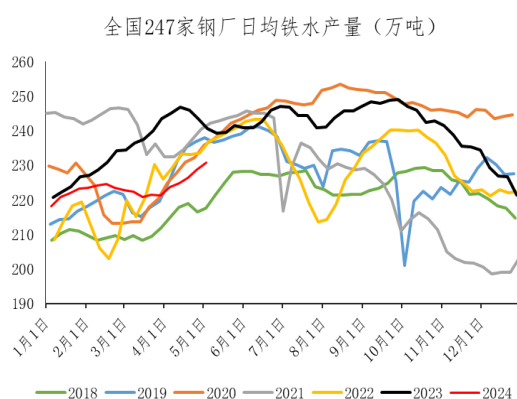
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

矿石 2409 合约前二十名多头持仓为 285960 手，+2502 手，前二十名空头持仓为 280191 手，+1111 手，多增空增。

【基本面跟踪】

产业方面：外矿方面，4 月 29 日-5 月 5 日全球铁矿石发运总量 3126.7 万吨，环比减少 27.7 万吨，其中澳洲发往中国的量 1682.4 万吨，环比增加 98.0 万吨；巴西发运量 631.1 万吨，环比减少 60.1 万吨。中国 45 港到港总量 2380.9 万吨，环比增加 403.3 万吨。内矿方面，截止 5 月 3 日，全国 126 家矿山铁精粉日均产量和产能利用率分别为 43.3 万吨和 68.63%，环比-0.33 万吨/天和-0.52 个百分点，目前产量处于近几年同期高位。需求端，4 月 26 日至 5 月 2 日当周，日均铁水产量 230.67 万吨，环比+1.95 万吨，铁水产量延续小幅回升态势。

基本面上，本期外矿发运环比小幅变动，处于近几年同期偏高水平；本期到港量环比大幅回升；随着外矿发运的季节性回升，后续到港压力仍较大。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，但钢厂盈利修复，高炉延续复产，供需边际格局有好转预期。库存端，节后铁矿石港口库存转向去化、主要是向钢厂库存的转移，但后续到港压力仍较大，港口库存去化流畅性仍存疑。



数据来源：钢联，冠通期货

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。