

【冠通研究】

市场情绪回落铁矿高开低走，短期盘面或震荡反复

制作日期：2024 年 10 月 8 日

【策略分析】

市场情绪回落铁矿高开低走，短期盘面或震荡反复

节后首个交易日，商品指数冲高回落，黑色系高开后大幅下挫，原料端铁矿增仓下行，收盘价格重心明显下移。产业层面看，钢厂复产力度有加大预期，铁矿石需求边际好转，但供应端压力难有明显缓解、终端需求强度决定铁水高度，中期港口高库存难去化或仍施压矿价。节前，国内政策氛围偏强，市场预期明显好转，黑色系作为偏国内定价的商品大幅拉涨，后续看政策跟进情况仍待关注，快速拉涨后短期盘面或有技术性回调的需要，铁矿石建议震荡反复思路对待，2501 合约下方关注 750 一线支撑。

【期货行情】



铁矿石 2501 小时 K

数据来源：博易，冠通期货

期货方面：铁矿石主力 I2501 合约高开后增仓下行，最终收盘于 783.5 元/吨，-19 元/吨，涨跌幅-2.37%。成交量 64.89 万手，持仓 46.15 万手，+13377 手。

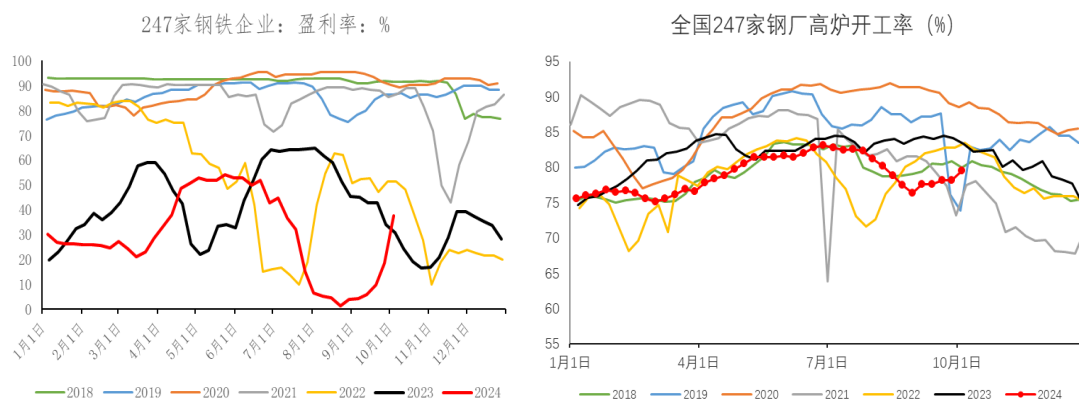
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

持仓方面，今日铁矿石 2501 合约前二十名多头持仓为 268471 手，-330 手，前二十名空头持仓为 314228 手，+4462，多减空增。

【基本面跟踪】

产业方面：外矿方面，9月30日-10月6日，全球铁矿石发运总量 2981.2 万吨，环比减少 396.9 万吨。澳洲发运量 1765.6 万吨，环比减少 147.5 万吨，其中澳洲发往中国的量 1433.3 万吨，环比减少 157.6 万吨。巴西发运量 637.0 万吨，环比减少 208.8 万吨。中国 47 港铁矿石到港总量 2100 万吨，环比减少 870.6 万吨。内矿方面，截止 9 月 20 日，全国 126 家矿山铁精粉日均产量和产能利用率分别为 39.92 万吨和 63.28%，环比+0.34 万吨/天和+0.55 个百分点。

基本面上，国庆期间外矿发运和到港均大幅回落。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，总量压力较大；当下铁矿石价格基本上处在非主流矿山成本线上方，预计供应端压力难有实质性缓解。需求端，日均铁水产量回升斜率加大，成材即期利润明显回升，钢厂盈利率修复态势较好，后续钢厂复产力度或加大。库存端，节前补库，近期港口库存高位去化，短期钢厂复产周期，库存有望延续去化，绝对水平上看压力仍较大。



数据来源：钢联，冠通期货

冠通期货 研究咨询部 张娜

执业资格证书编号：F03104186/ Z0021294

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。