

【冠通研究】

市场情绪回落铁矿高开低走，短期铁矿石盘面或震荡反复

制作日期：2024 年 10 月 9 日

【策略分析】

需求边际回升叠加政策预期难证伪，短期铁矿石盘面或震荡反复

今日商品市场延续弱势运行，黑色系跌幅靠前，原料端铁矿低开后震荡反复，收盘价格重心小幅下移。产业层面看，钢厂复产力度有加大预期，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限制矿价上方空间。节前政策密集释放改善宏观预期，股市和黑色系大幅拉涨，节后前两个交易日市场情绪有所回落，黑色系盘面出现较大幅度回调。需要关注的是，央行和财政部建立联合工作组，并于近日召开工作组首次正式会议；财政部部长蓝佛安将于 10 月 12 日上午 10 点的新闻发布会上，介绍“加大财政政策逆周期调节力度、推动经济高质量发展”有关情况。总体上，我们认为政策跟进情况仍待关注，预期暂难证伪，产业面需求边际好转，短期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

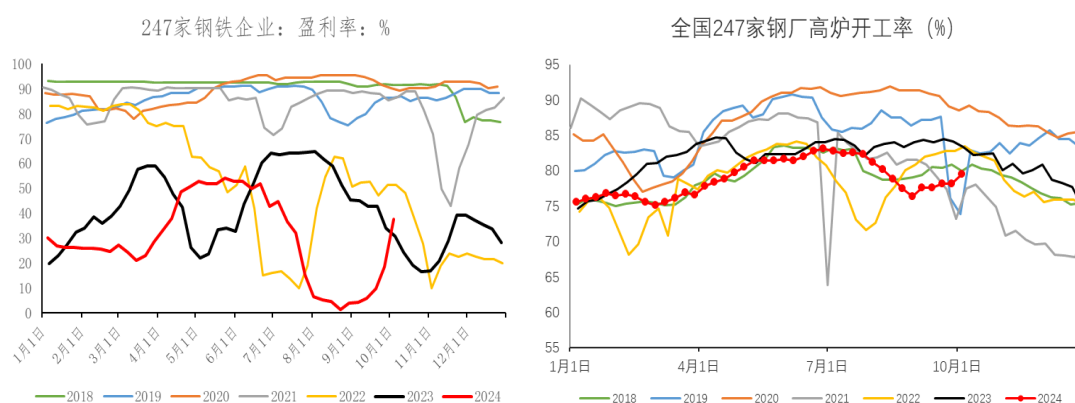
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

期货方面：铁矿石主力 I2501 合约低开后震荡盘整，最终收盘于 777.5 元/吨，-29 元/吨，涨跌幅-3.6%。成交量 61 万手，持仓 46.22 万手，+669 手。持仓方面，今日铁矿石 2501 合约前二十名多头持仓为 268895 手，+1464 手，前二十名空头持仓为 311844 手，+4462，多增空增。

【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。