

【冠通研究】

市场情绪转换频繁，铁矿承压震荡

制作日期：2024年10月18日

【策略分析】

市场情绪转换频繁，铁矿承压震荡

今日黑色系低开后震荡偏强运行，午后跟随股市冲高后回落，铁矿石减仓上行，收盘价格重心小幅下移。产业层面看，高炉开工率继续回升中，需求端边际好转，但供应端压力难有明显缓解、终端需求强度决定铁水高度，中长期港口高库存去化仍存压力，仍抑制矿价。对于铁矿石，我们认为中长期压力仍较大，但短期看高炉复产中，市场情绪波动频繁，后续政策预期或仍带来较大扰动，承压震荡思路对待，下方空间暂时谨慎对待。2501 合约运行区间参考 730-850 元/吨。

【期货行情】



数据来源：博易，冠通期货

期货方面：铁矿石主力 I2501 合约低开后冲高回落，最终收盘于 760.5 元/吨，-12 元/吨，涨跌幅-1.55%。成交量 53.1 万手，持仓 45 万手，-10549 手。持仓

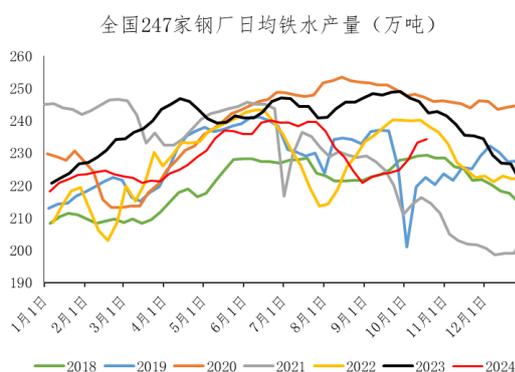
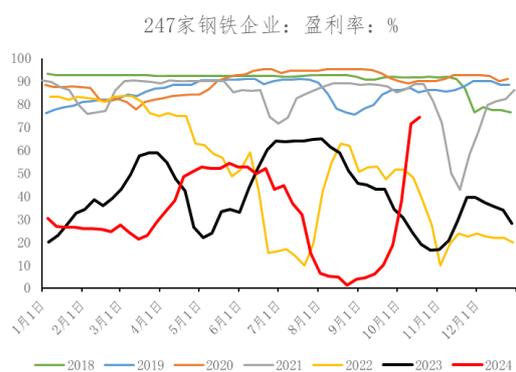
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

方面，今日铁矿石 2501 合约前二十名多头持仓为 270763 手，-10031 手，前二十名空头持仓为 306922 手，-5566 手，多减空减。

【基本面跟踪】

产业方面：外矿方面，10月7日-13日，全球铁矿石发运总量 3020.9 万吨，环比增加 39.7 万吨。澳洲发运量 1641.4 万吨，环比减少 124.2 万吨，其中澳洲发往中国的量 1417.4 万吨，环比减少 15.9 万吨。巴西发运量 850.1 万吨，环比增加 213.1 万吨。中国 45 港铁矿石到港总量 2948.8 万吨，环比增加 990.1 万吨。在港船只较多，卸货入港增加，到港量出现明显回升。内矿方面，截止 10 月 18 日，全国 126 家矿山铁精粉日均产量和产能利用率分别为 41 万吨和 64.98%，环比+0.2 万吨/天和+0.32 个百分点。

基本上，本期外矿发运周环比小幅回升，增量主要来自巴西；到港大幅增加，目前处于年初以来偏高水平。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；11 月澳巴发运或阶段性略有回落，但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、钢厂日耗延续回升态势，节后钢厂盈利率修复加快，但是吨钢即期利润收窄，后续铁水回升幅度或放缓。库存端，钢厂节前补库，疏港加快，港口库存高位有所下滑，但节后港口再度转向累库，目前非主流矿发运并未出现减量迹象，高库存仍施压矿价。



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 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。