

【冠通研究】

铁矿破位下跌，逢高偏空操作

制作日期：2024 年 11 月 15 日

【策略分析】

铁矿破位下跌，逢高偏空操作

今日黑色系破位下跌，铁矿石收盘价格重心明显下移。产业层面看，日均铁水连续两周下滑后再创新高，短期铁水大幅下滑动力不强，但供应端压力难有明显缓解，港口高库存去化仍存压力，仍抑制矿价。我们认为，当下材端矛盾尚可，但淡季阶段考验终端需求对铁水的承接能力，产业层面亦有隐忧；宏观预期交易暂时放缓，中期宏观强预期的叙事或延续，盘面下方仍有宏观托底，短期铁矿石建议承压偏弱思路对待。操作上，单边试空，可关注 1-5 反套、多矿空焦炭的套利。2501 下方关注 700 元/吨附近支撑。

【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 合约低开后增仓下行，最终收盘于 736 元/吨，-23.5 元/吨，涨跌幅-3.09%。成交量 35.14 万手，持仓 44.07 万手，+12596 手。

投资有风险，入市需谨慎。

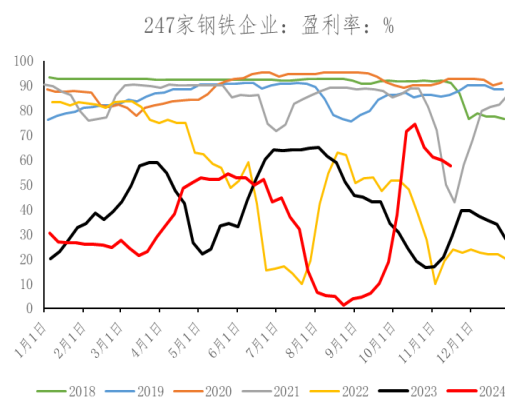
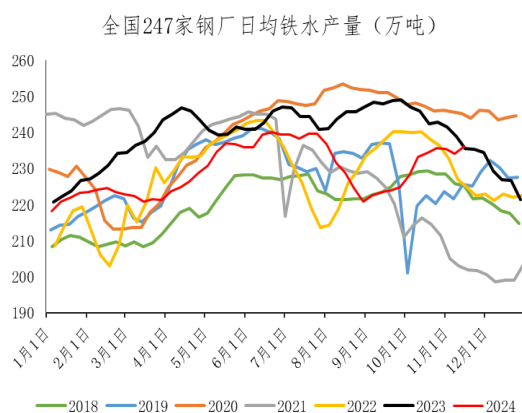
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

持仓方面，今日铁矿石 2501 合约前二十名多头持仓为 262581 手，+12751 手，前二十名空头持仓为 305751 手，+5465 手，多增空增。

【基本面跟踪】

产业方面：外矿方面，11 月 4 日-11 月 10 日全球铁矿石发运总量 3020.7 万吨，环比减少 134.3 万吨。澳洲发运量 1947.6 万吨，环比增加 106.6 万吨，其中澳洲发往中国的量 1580.3 万吨，环比增加 62.9 万吨。巴西发运量 696.5 万吨，环比减少 135.5 万吨。中国 47 港铁矿石到港总量 2490.3 万吨，环比增加 138.4 万吨；中国 45 港铁矿石到港总量 2327.0 万吨，环比增加 64.3 万吨；北方六港到港总量为 1230.0 万吨，环比增加 128.5 万吨。内矿方面，截止 11 月 14 日，全国 126 家矿山铁精粉日均产量和产能利用率分别为 41.71 万吨和 66.12%，环比 +0.61 万吨/天和+0.98 个百分点。

基本面上，本期外矿发运周环比小幅回落，减量主要来自巴西；到港有所回升，目前处于年初以来中等水平。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，对于非主流矿山发运挤出作用有限，预计供应端压力难有实质性缓解。需求端，铁水产量高位波动，短期成材供需矛盾尚可，高炉大幅减产动力不强，铁矿需求预计维持韧性。库存端，港口库存高位波动，目前非主流矿发运并未出现减量迹象，需求上方空间受限，港口库存去化仍存压力，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。