【冠通研究】

铁矿石区间震荡思路对待，多矿空焦炭头寸减仓持有

制作日期：2024 年 12 月 6 日

【策略分析】

铁矿石区间震荡思路对待，多矿空焦炭头寸减仓持有

今日黑色系延续弱势，铁矿石低开后震荡运行，收盘价格重心继续下移。我们认为，当下材端矛盾有限，钢厂盈利率尚可，产业链负反馈预期不强，加之钢厂对于原料端的冬储补库开启，铁矿石基本面维持韧性；且近期人民币汇率持续回升亦对人民币矿价形成支撑，12 月份国内会议较多宏观预期交易再度强化，总体上铁矿石建议区间震荡思路对待，宏观预期扰动或使得盘面波动加剧。操作上，市场情绪转弱，多单减仓持有，01 合约多矿空焦炭头寸逐渐止盈。2501 运行区间参考 730-840。

【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 合约低开后震荡运行，最终收盘于 797.5 元/吨，-7.5 元/吨，涨跌幅-0.93%。成交量 23.6 万手，持仓 25.1 万手，-18099 手，今

冠通期货研究咨询部

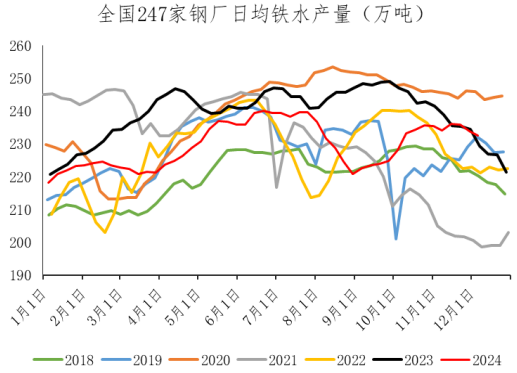
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

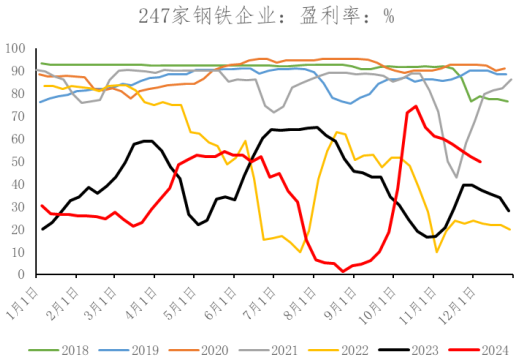
日铁矿石 2501 合约前二十名多头持仓为 160609 手，-8906 手，前二十名空头持仓为 167878 手，-10407 手，多减空减。

【基本面跟踪】

产业方面：外矿方面，11 月 25 日-12 月 1 日全球铁矿石发运总量 3079.1 万吨，环比减少 14.5 万吨。澳洲发运量 1774.2 万吨，环比增加 26.2 万吨，其中澳洲发往中国的量 1373.6 万吨，环比减少 95.9 万吨。巴西发运量 760.2 万吨，环比减少 39.4 万吨。中国 47 港铁矿石到港总量 2468.5 万吨，环比减少 7.1 万吨；中国 45 港铁矿石到港总量 2291.0 万吨，环比减少 6.2 万吨；北方六港铁矿石到港总量 1099.5 万吨，环比增加 71.6 万吨。内矿方面，截止 12 月 6 日，全国 126 家矿山铁精粉日均产量和产能利用率分别为 40.33 万吨和 63.92%，环比-0.43 万吨/天和-0.69 个百分点。

基本面上，本期外矿发运、到港小幅变动，外矿年底或发运冲量，远端供应压力有加大预期。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，对于非主流矿山发运挤出作用有限，供应端压力难有实质性缓解。需求端，本期日均铁水产量高位继续小幅下滑，钢厂盈利率尚可，高炉大幅减产动力不强，叠加钢厂对原料端冬储补库，铁矿需求预计维持韧性。库存端，钢厂冬储补库或带动港口库存阶段性去化，但长期看供需宽松态势明显，高库存仍限制矿价上方空间。





数据来源:钢联，冠通期货

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。

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