

【冠通研究】

新年“开门红”，铁矿石上破整数关口

制作日期：2024 年 1 月 2 日

【策略分析】

新年“开门红”，铁矿石上破整数关口

盘面上，阳历新年第一个交易日，黑色系迎来“开门红”，炉料和成材均增仓上行，铁矿石 05 合约上破 1000 整数关口，收盘创新高。近期钢厂检修力度加大，铁水持续大幅下滑，铁矿石供需格局边际转弱；但同时近期港口成交表现尚可，钢厂冬储补库需求形成一定支撑。宏观层面整体氛围中性偏暖。往年来看，元旦过后至春节前，钢厂会加快对铁矿石的冬储补库，且元旦后检修钢厂或有复产，预计铁矿石仍中性偏强。操作上，05 合约突破整数关口，多单适量持有，追多需谨慎，上方价格监管风险加大。

【期货行情】



数据来源：博易大师，冠通期货

期货方面：铁矿石主力 I2405 合约低开高走，最终收盘于 1002 元/吨，+28.5 元/吨，涨跌幅+2.93%。成交量 22.4 万手，持仓 55.2 万，+26105 手。持仓方面，

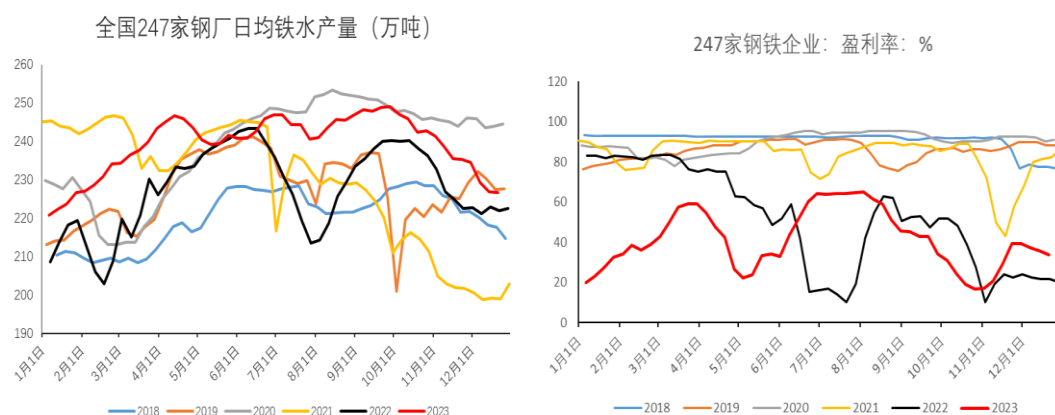
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

今日铁矿石 2405 合约前二十名多头持仓为 339983, +13895 手, 前二十名空头持仓为 289013, +13280 手, 多增空增。

【基本面跟踪】

产业方面: 外矿方面, 12 月 25 日-12 月 31 日全球铁矿石发运总量 3347.6 万吨, 环比-15.4 万吨; 澳洲发运量 1811.9 万吨, 环比减少 210.2 万吨, 其中澳洲发往中国的量 1565.4 万吨, 环比减少 165.8 万吨; 巴西发运量 945.5 万吨, 环比增加 86.4 万吨。中国 45 港铁矿石到港总量 2774.9 万吨, 环比+715.1 万吨。内矿方面, 截止 12 月 29 日, 全国 126 家矿山铁精粉日均产量和产能利用率分别为 42.91 万吨和 68.02%, 环比+0.13 万吨/天和+0.21 个百分点。增量主要来自华东和西南地区; 减量主要西北和华北地区。需求端, 12 月 28 日当周, 日均铁水产量 221.28 万吨, 环比-5.36 万吨。短期关注环保限产高炉的复产情况, 正值元旦假期, 预计短期铁水延续下滑态势, 但目前已经回落至中性水平, 短期下方空间或有限。

基本面上, 本期外矿发运延续高位运行; 天气影响消退, 港口卸货入港效率提升, 到港明显回升。需求端, 日均铁水、钢厂日耗延续季节性回落态势, 钢厂盈利率连续四周下滑, 目前不足三成, 吨钢利润周度收缩, 随着需求季节性走弱, 预计铁水延续回落态势; 但元月钢厂有望继续进行原料补库, 后续还需关注补库需求。外矿发运持续高位运行, 预计港口累库趋势不变, 需关注钢厂冬储补库节奏。



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 王静

执业资格证书编号：F0235424/ Z0000771

冠通期货 研究咨询部 张娜

执业资格证书编号：F03104186

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。

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。