

【冠通研究】

基本面仍承压，铁矿石偏弱运行

制作日期：2024年2月23日

【策略分析】

基本面仍承压，铁矿石偏弱运行

盘面上，今日黑色系涨跌互现，铁矿石低开震荡，收盘价格重心小幅上移。供应端外矿发运虽然处在季节性淡季阶段，但是发运和到港均强于去年同期，港口压港船只数也处在高位，供应端相对充裕；而需求端恢复预期不强，短期基本面仍承压。此外，双焦供给端扰动仍在发酵，钢厂盈利不佳背景下，铁矿石短期或仍有让利压力。因此，对于铁矿主力建议920压制下方震荡偏弱思路对待，前期空单可适量继续持有，但盘面贴水幅度较大，铁水毕竟属于回升阶段，追空还需谨慎。后续关注终端需求恢复情况。

【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 合约低开后震荡运行，盘中最高涨至 915 元/吨，最终收盘于 899 元/吨，+4 元/吨，涨跌幅+0.45%。成交量 35.27 万手，持仓 51.92

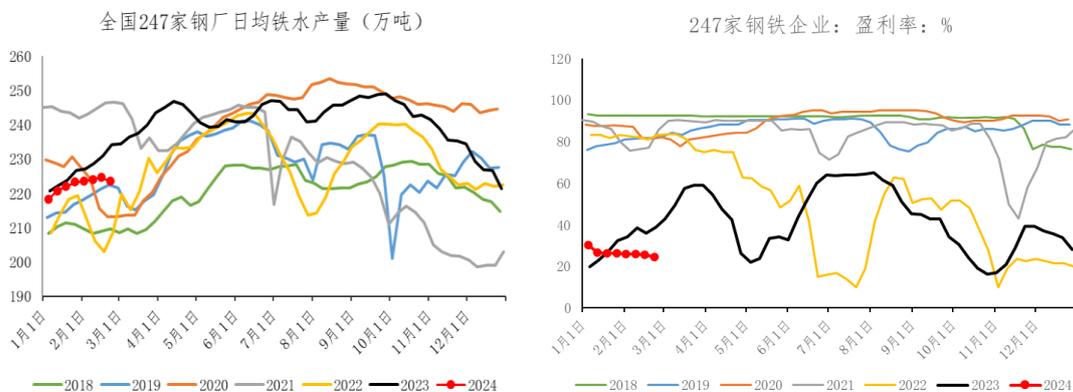
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

万，-10582 手。持仓方面，今日铁矿石 2405 合约前二十名多头持仓为 299506 手，-5954 手，前二十名空头持仓为 279324 手，-7941 手，多减空减。

【基本面跟踪】

产业方面：外矿方面，2月12日-2月18日全球铁矿石发运总量3046.5万吨，环比增加458.0万吨；其中澳洲发运量1725.7万吨，环比增加243.4万吨；巴西发运量750.4万吨，环比增加176.4万吨。中国45港铁矿石到港总量2528.5万吨，环比-1.2万吨。内矿方面，截止2月23日，全国126家矿山铁精粉日均产量和产能利用率分别为39.15万吨和62.05%，环比-2.36万吨/天和-3.74个百分点；各个地区矿山产量均有下滑，其中华东地区带来主要供应减量，主因春节期间部分矿山放假停产所致，预计节后会逐步复产，目前产量水平同比去年，处于近几年同期中等水平。需求端，2月23日当周，日均铁水产量223.52万吨，环比-1.04万吨，连续六周小幅回升后下滑。

基本面上，本期外矿发运回升较为明显，增量主要来自澳巴，外矿发运处在季节性相对偏低水平，但同比回升；本期到港量持稳，整体上看供应端表现相对中性。需求端，需求端，日均铁水产量和钢厂日耗转而回落；目前看钢厂盈利率持续处在偏低水平，高炉复产仍较为克制，根据钢联调研，下周铁水或仍有下滑空间；虽然春节期间钢厂进口矿库存下滑至同期偏低水平，但从节后几天港口成交数据看，钢厂补库力度一般。库存端，周期内铁矿石到港保持在中高水平，下游补库力度一般，港口库存累库幅度加大；钢厂库存小幅下滑，处于历年同期偏低水平。



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。

冠通期货研究咨询部