

【冠通研究】

铁矿承压偏弱震荡，短线观望为主

制作日期：2024 年 3 月 8 日

【策略分析】

铁矿承压偏弱震荡，短线观望为主

今日黑色系承压震荡为主，铁矿石高开后偏弱震荡，午后略有回抽，收盘价格重心下移。我们认为供应资源充足，但钢厂复产仍不及预期，铁矿石基本面仍承压；近期期限结构走平，远月表现抗跌，成材需求强度明朗前，盘面继续下挫阻力加大，我们建议承压震荡偏弱思路对待，主力 2405 关注 860 附近支撑，前期空单适量持有，短线观望，重点关注钢厂复产情况。

【期货行情】



数据来源：博易大师，冠通期货

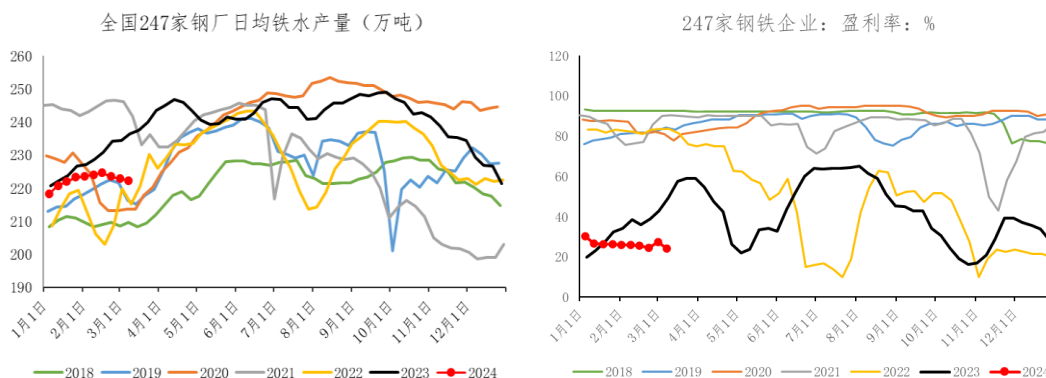
期货方面：铁矿石主力 I2405 合约高开后先抑后扬，盘中最高涨至 892.5 元/吨，最低跌至 868 元/吨，最终收盘于 877 元/吨，-10 元/吨，涨跌幅-1.13%。成交量 42.4 万手，持仓 48.68 万，-28549 手。持仓方面，今日铁矿石 2405 合约前二十名多头持仓为 281142 手，-8304 手，前二十名空头持仓为 264539 手，-11850 手，多减空减。

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。

【基本面跟踪】

产业方面：外矿方面，2月26日-3月3日，全球铁矿石发运总量3125.6万吨，环比增加521.9万吨；澳洲发运量1836.1万吨，环比增加426.0万吨；巴西发运量708.4万吨，环比增加40.0万吨。中国45港到港总量2377万吨，环比增加346.4万吨。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，预计节后会逐渐复产，目前产量水平同比去年，处于近几年同期中等水平。需求端，3月1日至3月7日当周，日均铁水产量222.25万吨，环比-0.61万吨，连续三周小幅下滑。

基本面上，本期外矿发运回升较为明显，增量主要来自澳洲，今年一季度外矿发运同比偏高；本期到港量亦回升，同比亦高于去年同期，整体上看供应表现相对中性。需求端，节后第三周日均铁水产量和钢厂日耗延续小幅回落；目前看终端需求疲弱背景下，钢厂盈利率低位运行，高炉复产受限，港口成交表现一般，钢厂刚需补库为主。库存端，压港船只卸货，导致进口铁矿石库存延续累库趋势，目前库存回升至历年同期偏高水平，目前在港船舶数量仍偏高，预计短期港口库存仍保持累库状态，库存压力显现；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

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

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。