

【冠通研究】

铁矿基本面承压，空单少量持有

制作日期：2024 年 3 月 15 日

【策略分析】

铁矿基本面承压，空单少量持有

今日黑色系延续下挫，铁矿石低开后上探 800 整数关口无果，收于整数关口下方。我们认为铁矿石供应资源充足，但铁水产量偏低且持续下滑，近期钢厂迫于亏损压力，复产延迟、减产加大，港口成交表现亦不佳；叠加高库存压力，基本面仍承压，短期或延续弱势，前期空单适量持有，关注钢厂减产兑现情况。

【期货行情】



数据来源：博易大师，冠通期货

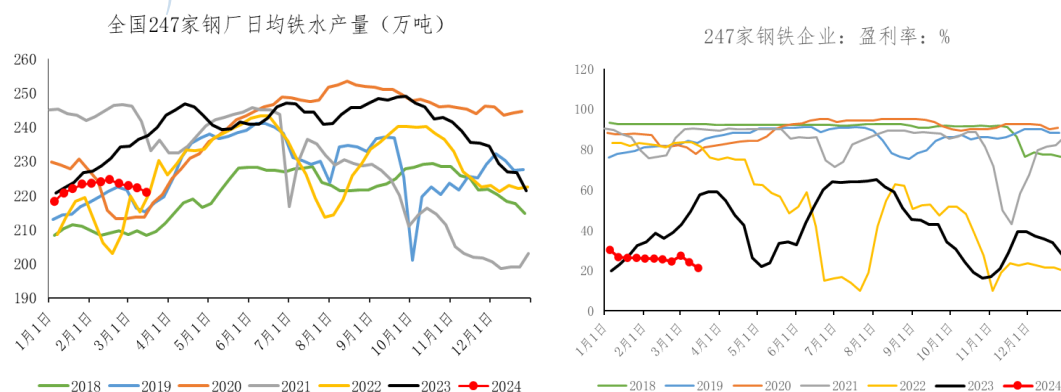
期货方面：铁矿石主力 I2405 合约低开后震荡运行，最终收盘于 781.5 元/吨，-28 元/吨，涨跌幅-3.46%。成交量 42 万手，持仓 47.87 万，-4853 手。持仓方面，今日铁矿石 2405 合约前二十名多头持仓为 259567 手，+602 手，前二十名空头持仓为 257844 手，-2128 手，多增空减。

【基本面跟踪】

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。

产业方面：外矿方面，3月4日-3月10日，全球铁矿石发运总量3121.7万吨，环比减少4.0万吨。澳洲发运量1895.6万吨，环比增加59.5万吨，其中澳洲发往中国的量1495.6万吨，环比增加44.8万吨。巴西发运量626.7万吨，环比减少81.7万吨。中国45港到港总量2024.7万吨，环比减少352.3万吨。内矿方面，截止3月8日，全国126家矿山铁精粉日均产量和产能利用率分别为42.39万吨和67.19%，环比+3.24万吨/天和+5.14个百分点。除恶了西北地区矿山产量持平外，其他地区产量均有回升，其中华东地区回升最为明显。目前产量处于近几年同期高位。需求端，3月7日至3月14日当周，日均铁水产量220.82万吨，环比-0.61万吨，连续四周小幅下滑。

基本面上，本期外矿发运持稳，维持在历年同期偏高水平，今年一季度外矿发运同比偏高；本期到港量有所回落，发运同比偏高状态下，后续到港压力仍较大。需求端，节后连续四周日均铁水产量和钢厂日耗延续小幅回落；目前看钢厂利润难靠终端需求明显回升修复，只能延迟复产或者减产向原料端索要利润，近期减产消息亦频出，短期看铁矿石需求预期难有好转。库存端，压港逐步转化为港库，致使港口进口矿库存维持累库趋势，目前港口库存处于同期偏高水平，库存压力显现；钢厂库存小幅变动，亏损状态下补库动能不强。



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。