

【冠通研究】

铁矿石短期延续弱势，空单适量继续持有

制作日期：2024 年 3 月 29 日

【策略分析】

铁矿石短期延续弱势，空单适量继续持有

今日黑色系继续下挫，原料端跌幅相对较大，铁矿主力低开后增仓下行，收盘价格再创新低。短期看铁矿石供应资源充足，随着澳巴走出发运淡季，供应端有进一步回升的压力；铁水低位运行状态，钢厂复产动力不强，基本面仍承压；焦企因亏损较大再度召开会议呼吁减产，焦炭继续让利空间或有限，同为原料的铁矿石仍有让利压力。因此，对于铁矿石短期仍建议震荡偏弱思路对待。操作上，空单适量持有，波动较大，轻仓操作。下方关注 700-720 区间支撑。

【期货行情】



数据来源：WIND，冠通期货

期货方面：铁矿石主力 I2409 合约平开后增仓下行，最终收盘于 740 元/吨，-18.5 元/吨，涨跌幅-2.44%。成交量 48.94 万手，持仓 44.21 万，+40529 手。持

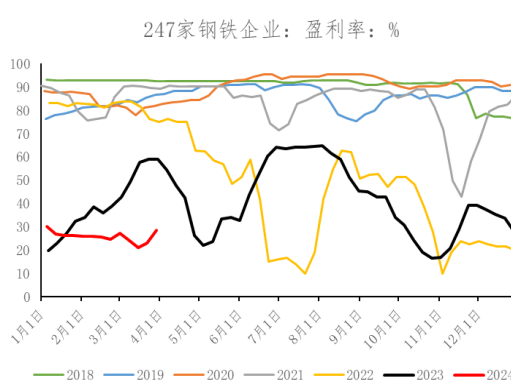
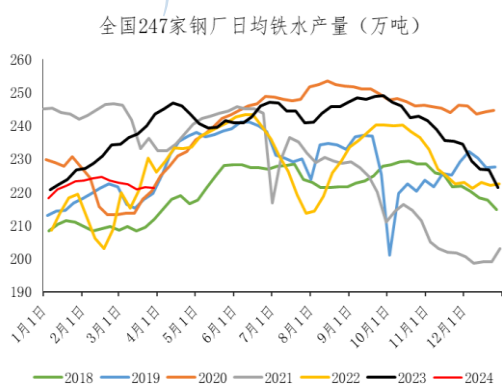
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

仓方面，今日铁矿石 2409 合约前二十名多头持仓为 257154 手，+20873 手，前二十名空头持仓为 263024 手，+27761 手，多增空增。

【基本面跟踪】

产业方面：外矿方面，3月18日-3月24日，全球铁矿石发运总量 2912.1 万吨，环比增加 77.5 万吨。澳洲发运量 1912.9 万吨，环比增加 345.5 万吨，其中澳洲发往中国的量 1633.9 万吨，环比增加 235.3 万吨；巴西发运量 492.7 万吨，环比减少 147.9 万吨。3月18日-3月24日，中国 45 港到港总量 2349.7 万吨，环比增加 72.6 万吨。内矿方面，截止 3 月 22 日，全国 126 家矿山铁精粉日均产量和产能利用率分别为 43.01 万吨和 68.17%，环比+0.62 万吨/天和+0.98 个百分点；华北、华中、华东地区矿山产量回升，其他地区产量基本上持稳；目前产量处于近几年同期高位。需求端，3月22日至3月28日当周，日均铁水产量 221.31 万吨，环比-0.08 万吨，铁水产量低位波动。

基本面上，本期外矿发运环比小幅回升，维持在历年同期中等水平，发运增量主要来自澳洲，巴西和非主流矿发运有所下滑，整体上看今年一季度外矿发运同比偏高；本期到港量亦小幅回升，发运同比偏高状态下，后续到港压力仍较大。需求端，需求端，日均铁水产量、钢厂日耗均低位运行；目前看钢厂盈利修复一般，钢厂复产动力有限，短期铁水回升斜率偏低，供需偏宽松的格局依旧。库存端，周期内铁矿石到港增加，港口进口矿库存继续回升，港口成交力度一般，短期或难进入去库通道。



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

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。