

冠通期货热点评论

—终端需求改善不及预期 铁矿石节后持续下挫

发布时间：2023年2月3日

➤ 事件：

节后四个交易日，铁矿石持续下挫。

➤ 点评：

铁矿石盘面大幅下挫主要因为节后终端需求恢复不及预期，且经历过节前一波预期主导的上涨之后，黑色乐观情绪有所回落，市场需求隐忧渐起。

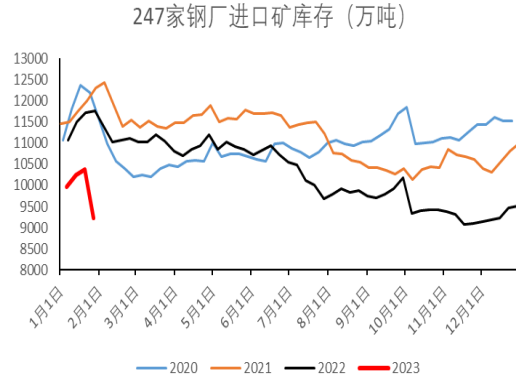
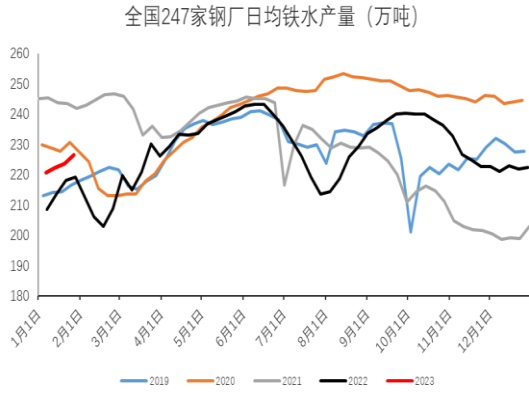
铁矿石基本面状况尚可。供给端，澳巴处于发运淡季，1月份发运处于较低水平，预计后续到港趋紧。需求端，节后一周终端复工进度缓慢，成材需求和成交延续弱势，根据Mysteel数据，节后一周钢材表需回升幅度较往年农历同期偏低；截至2月3日，高炉开工和产能利用率均小幅回升，日均铁水产量持稳，未出现明显回升；日均疏港量低位小幅回升，但回升力度较小，钢厂节后按需补库为主，整体上需求回升不及预期。

节前，黑色系在预期主导下经历了一波上涨，对于宏观预期反应较为充分，节后市场情绪有所回落，市场关注点开始向需求兑现转移，目前终端复工尚不完全，元宵节后将迎来大面积复工，彼时才是需求检验时期。铁矿石基本面良好，宏观层面气氛也偏暖，预计短期下调空间有限，关注需求恢复节奏和价格监管消息。



数据来源：Wind 冠通研究

投资有风险，入市需谨慎，以上评论仅供参考。



数据来源: Mysteel 冠通研究

分析师:

王静, 执业资格证号 F0235424/Z0000771。

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投资咨询业务资格)

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。如引用、转载、刊发, 须注明出处为冠通期货股份有限公司。

投资有风险, 入市需谨慎, 以上评论仅供参考。