

## 【冠通研究】

制作日期：2023 年 2 月 10 日

### 铁矿石中性偏强

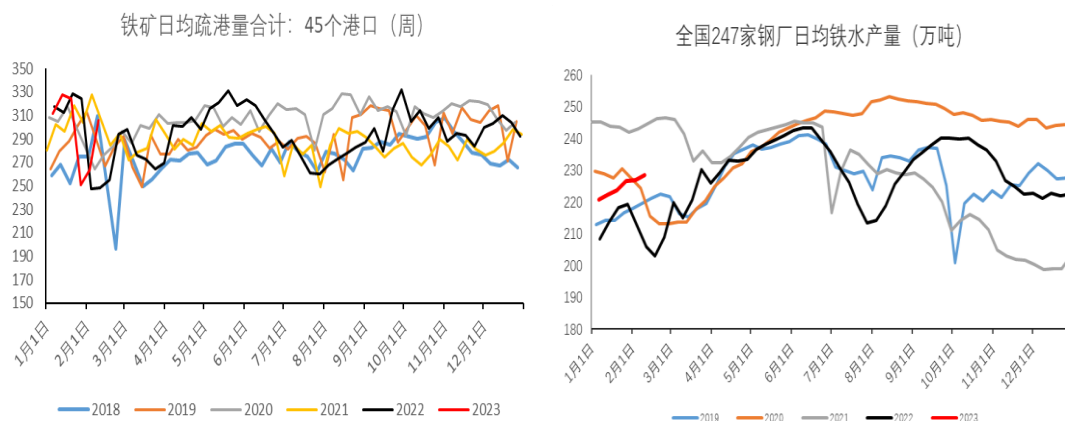
期货方面：铁矿石主力合约 I2305 高开后先抑后扬，日间最低跌至 852.5 元/吨，最终收盘于 863.5 元/吨，+6.5 元/吨，涨跌幅+0.76%。成交量 61.9 万手，持仓 88 万，-11781 手，前 20 名主力持仓呈现净多头。



产业方面：外矿方面，截止 2 月 6 日，全球铁矿石发运总量 2799.6 万吨，环比增加 226.6 万吨，增量主要来自澳洲。中国 45 港到港总量 2365.2 万吨，环比减少 68.8 万吨，目前到港量处于中等水平。截止 2 月 10 日，126 家矿山企业日均铁精粉产量双周数据 35.1 万吨，环比回升 2.32 万吨，仍处于历年同期较低水平。需求方面，根据 Mysteel 数据，截止 2 月 10 日，钢厂日均铁水产量 228.66 万吨，延续小幅回升态势；日均疏港大幅回升至 305.45 万吨，目前处于较高位。库存方面，港口库存环比小幅累库，目前处于历年同期中等水平；钢厂进口矿库存环比小幅回升，仍处于绝对低位；矿山铁精粉库存环比去库，处于历年同期中高水平。

目前处于澳巴发运淡季，一月份发运整体偏低，预计二月到港会有所回落。需求端，钢厂铁水续增，疏港回升明显，但钢厂亏损面积依旧较大，拿货较为谨慎，港口成交数据表现一般。铁矿石港口库存压力一般，下游低库存对于铁矿石价格有一定的支撑作用。整体上，铁矿石基本面良好。短期内铁矿石价格的关注点在于需求的复苏进程，目前下游钢材产

需均处于节后爬坡阶段，回升较为缓慢，引发了市场对强预期兑现的担忧，但是随着高炉检修陆续结束，铁水产量会进一步回升，预计短期铁矿石中性偏强。在强预期证伪之前，可轻仓逢低做多，短线操作。等待需求回升的阶段，市场情绪较为敏感，黑色系波动幅度加大，宏观消息的影响也不可忽视。继续关注终端复工进程。



冠通期货 研究咨询部 王静

执业资格证书编号：F0235424/Z0000771

#### 本报告发布机构

一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。