

【冠通研究】

制作日期：2023年2月15日

成材成交回升，铁矿石震荡偏强

期货方面：铁矿石主力合约 I2305 高开后震荡偏强运行，最终收盘于 865.5 元/吨，+18.5 元/吨，涨跌幅+2.18%。成交量 65.26 万手，持仓 89.3 万，+35555 手。持仓方面，今日铁矿石 2305 合约前二十名多头持仓为 554054 手，+20562 手；前二十名空头持仓为 483403，+15427 手，多增空增。

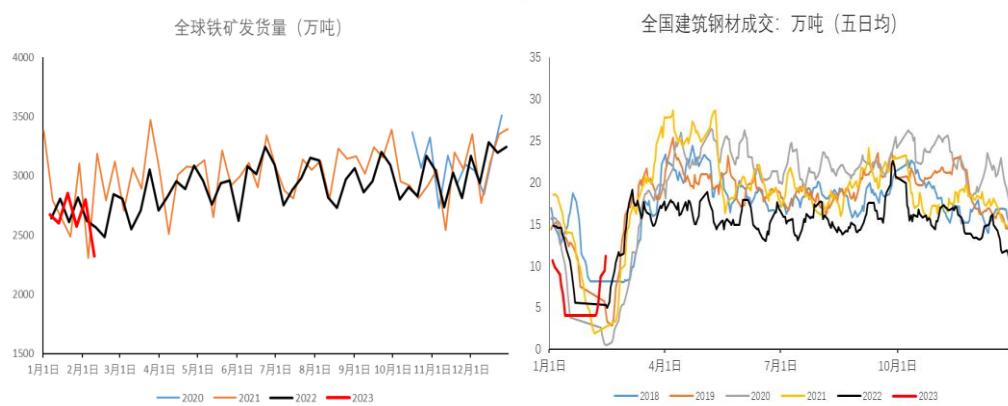


产业方面：外矿方面，截止 2 月 13 日，全球铁矿石发运总量 2321.9 万吨，环比减少 477.7 万吨，主要是澳洲因天气因素和铁路事故导致发运大幅下滑。中国 45 港到港总量 2855.1 万吨，环比增加 490.0 万吨，目前到港创近几年新高，增量主要来自巴西，截止 2 月 10 日，126 家矿山企业日均铁精粉产量双周数据 35.1 万吨，环比回升 2.32 万吨，仍处于历年同期较低水平。需求方面，根据 Mysteel 数据，截止 2 月 10 日，钢厂日均铁水产量 228.66 万吨，延续小幅回升态势；日均疏港大幅回升至 305.45 万吨，目前处于较高位。库存方面，港口库存环比小幅累库，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。

从今年发运情况来看，一月份至今，澳巴发运整体总量与往年同比水平相当，预计后续到港也将跟随往年趋势有所回落。需求端，根据百年建筑最新的调研结果，截至 2 月 14 日，全国施工企业开复工率已经超过

去年同期水平，房建开工回升明显，但是劳务到位率偏低，结合水泥出库量和直供量来看，终端恢复速度有所加快。从成材成交表现来看，本周以来成交量持续回升，建材成交回升更为明显，港口现货成交也出现了好转，钢厂拿货有所增加，远期现货市场活跃度提升。

总体上，市场目前的关注点依旧在于需求的恢复情况，目前铁矿石需求有好转迹象，但仍需继续关注好转势头能否持续。此外需要关注的是，钢厂高炉处于亏损状态，唐山钢坯库存远高历年同期水平，恐在一定程度上抑制铁矿石需求。暂且震荡思路对待，继续需求恢复情况。



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

—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。