

## 【冠通研究】

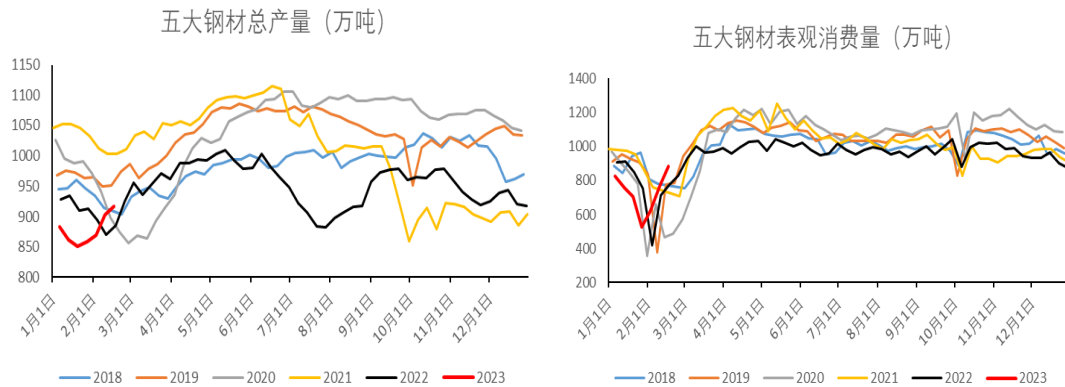
制作日期：2023 年 2 月 16 日

### 成材需求好转，带动铁矿偏强运行

期货方面：铁矿石主力合约 I2305 微幅高开后震荡运行，午后走高，最终收盘于 880 元/吨，+15.5 元/吨，涨跌幅+1.79%。成交量 67.6 万手，持仓 91.5 万，+21588 手。持仓方面，今日铁矿石 2305 合约前二十名多头持仓为 569428 手，+15960 手；前二十名空头持仓为 491218，+9611 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 16 日，下游钢材产需延续回升态势，表需回升明显；钢厂日均铁水产量延续回升态势；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。



一季度，铁矿石外矿发运影响因素较多，发运季节性偏低，其中澳巴发运整体总量与往年同比水平相当，预计后续到港会有所回落。需求端，终端项目复工提速，特别是房建开工回升明显，建材成交逐渐放量，港口现货成交与上周相比也出现了好转。库存方面，钢厂进口矿库存处于低位对于矿价形成支撑。总体上，成材需求有好转迹象，但需求尚不稳定，且高炉处于亏损状态，唐山钢坯库存远高历年同期水平，钢厂拿货心态或依旧谨慎。短期，谨慎震荡偏强对待。盘面上，今日钢材数据公布后，数据表现相对较好，钢材偏强运行，带动铁矿石上行，目前铁矿石价格运行至阶段性高位，关注 880 附近压力位的表现。

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。