

【冠通研究】

制作日期：2023年2月22日

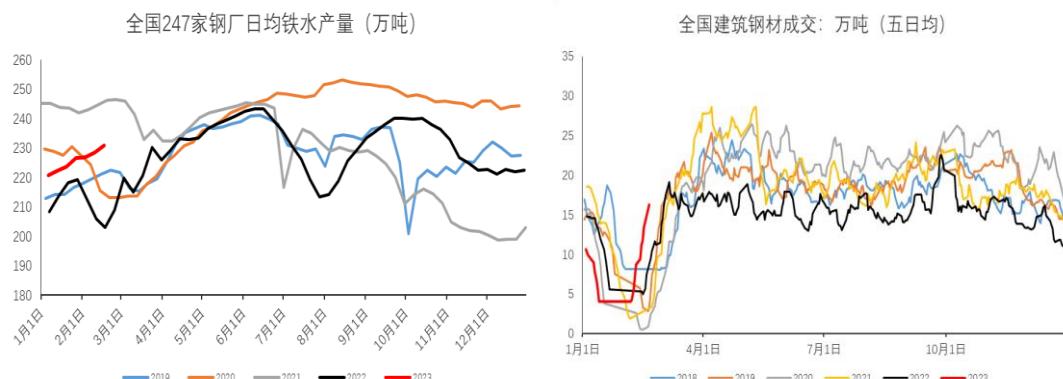
上方空间或有限，观望为宜

期货方面：铁矿石主力合约 I2305 微幅低开后宽幅震荡，最终收盘于 909.5 元/吨，-3.5 元/吨，涨跌幅-0.38%。成交量 54.55 万手，成交量明显缩量，持仓 92.7 万，-21083 手。持仓方面，今日铁矿石 2305 合约前二十名多头持仓为 578004 手，-12676 手；前二十名空头持仓为 499183，-6778 手，多减空减。



产业方面：外矿方面，截止 2 月 20 日，全球铁矿石发运总量 2799.1 万吨，环比增加 477.2 万吨，增量主要来自澳洲，天气等扰动因素消退后，澳洲发运回归前期高位；巴西发运有所下滑。中国 45 港到港总量 2061.1 万吨，环比大幅下滑，目前到港处于中等偏低水平，近期外矿供给波动较大。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，后续仍有回升空间，整体上供给端短期仍略偏紧。需求方面，根据 Mysteel 数据，截止 2 月 17 日，钢厂日均铁水产量延续回升态势，目前已经是连续六周回升，后续随着高炉复产，铁水产量仍将延续回升态势；近期建材成交量回升较快，港口成交和远期现货成交气氛均转好；但是钢厂高炉处于亏损状态，依旧维持按需补库的策略。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；钢厂进口矿库存维持低位运行态势，对于矿价形成底部支撑。



根据百年建筑调研结果，截至 2 月 21 日，全国工程项目开工率 86.1%，劳务到位率 83.9%，农历同比分别提升 5.7 个百分点和 2.8 个百分点。近期终端企业处于快速复工状态，成材需求不断转好，钢厂铁矿石低库存状态下，刚需补库势必会有所回升，因此我们认为短期铁矿石将继续保持强势。同时，目前铁矿石处于阶段性高位，价格已经充分反映了强预期，继续上冲的空间相对有限，后续关注需求的回升高度。此外，需警惕近期价格监管带来的影响。总之，近期铁矿石波动较大，谨慎起见，观望为宜，前期低位多单可继续持有。

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。