

【冠通研究】

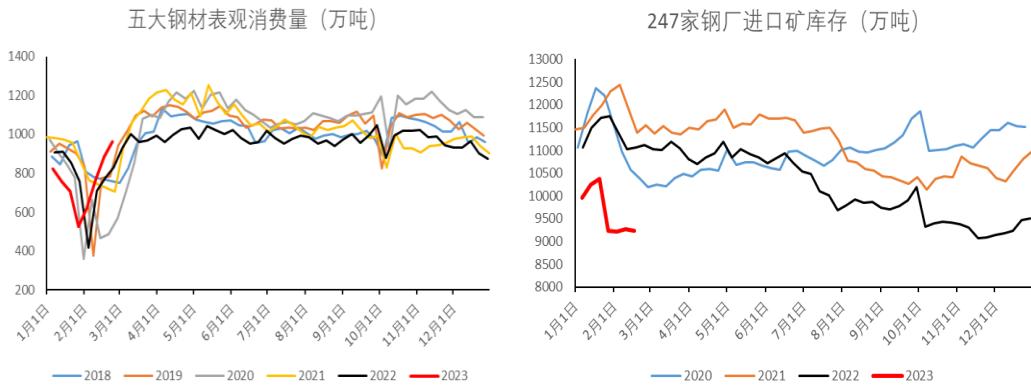
制作日期：2023年2月23日

高位震荡，观望为宜

期货方面：铁矿石主力合约 I2305 低开后宽幅震荡，最终收盘于 908.5 元/吨，-4.5 元/吨，涨跌幅-0.49%。成交量 54.9 万手，持仓 90.15 万，-25935 手。持仓方面，今日铁矿石 2305 合约前二十名多头持仓为 561820 手，-16184 手；前二十名空头持仓为 488375，-10808 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，22 日，内蒙古煤矿发生安全事故，又两会前夕，预计安检加严，或影响内矿产量回升幅度，整体上供给端短期仍略偏紧。需求方面，终端复工提速，下游钢材产需延续回升，日均疏港回升至高位，港口成交气氛好转，但钢厂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；钢厂进口矿库存低位运行，对于矿价形成底部支撑。



整体上，铁矿石供需格局相对偏紧，钢厂低库存对于矿价构成底部支撑。短期来看，近期钢材需求持续释放，高炉仍然有一定的复产空间，短期铁水还未见顶，下方仍有支撑，同时，上方近期监管力度加大，预计短期宽幅震荡。需要注意的是，下游钢材产需在节后连续四周回升，目前五大钢材表需接近 1000 万吨的水平，后续钢材需求的回升高度逐渐成为市场关注的热点，在这一点上市场也存在较大的分歧。房地产作为钢材的主要需求行业，受制于资金偏紧，短期用钢需求仍不容乐观，我们认为在房地产的拖累下，钢材需求回升高度不宜太过乐观。近期铁矿石波动较大，观望为宜。

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。