

【冠通研究】

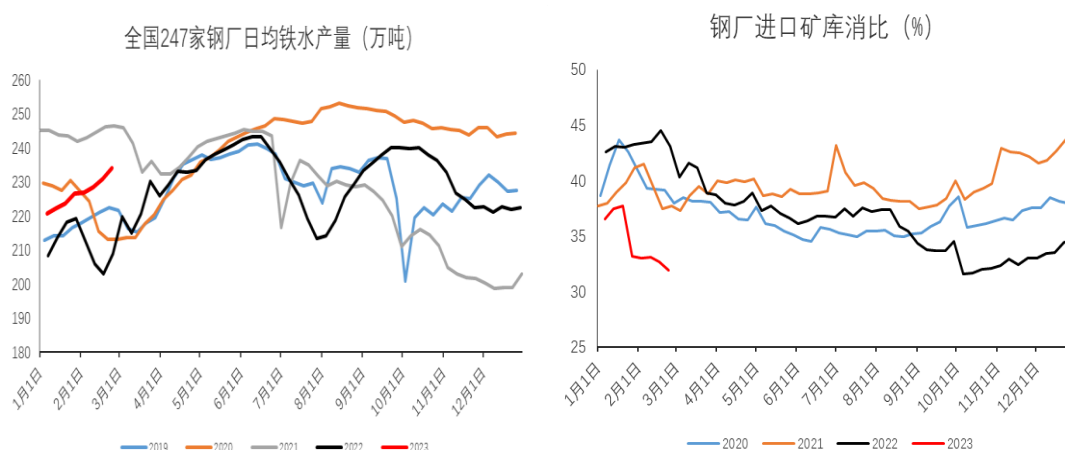
制作日期：2023 年 2 月 24 日

谨慎偏强对待，前期低位多单可继续持有

期货方面：铁矿石主力合约 I2305 低开后宽幅震荡，最终收盘于 909.5 元/吨，-2 元/吨，涨跌幅-0.22%。成交量 60.5 万手，持仓 88 万，-17588 手。持仓方面，今日铁矿石 2305 合约前二十名多头持仓为 550464 手，-11356 手；前二十名空头持仓为 478747，-9628 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 24 日，126 家矿山企业日均铁精粉产量双周数据 36.21 万吨，环比回升 1.11 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，截至 2023 年 2 月 24 日，日均铁水产量环比回升 3.29 万吨至 234.1 万吨，延续上升态势，后续；随着终端复工提速，日均疏港量和钢厂进口矿日耗也环比回升，但是钢厂利润依旧不佳，维持按需补库的策略，铁矿石港口成交投机气氛一般。库存方面，港口库存延续累库趋势，目前处于中高位；钢厂进口矿库存有所回落，库存比进一步下滑，终端需求继续回升态势下，钢厂补库对矿价有较大支撑。



整体上，铁矿石基本面对价格的驱动较强。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，但同时，煤炭近期表现强势，挤压成材利润，或抑制高炉复产积极性；另外，铁矿石近期仍面临较大的监管风险，短期建议谨慎偏强对待。盘面上，2305合约经过前期持续的上涨之后，近几日回调盘整，但价格仍处于相对高位，上方空间或有限，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

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。