

【冠通研究】

制作日期：2023年2月28日

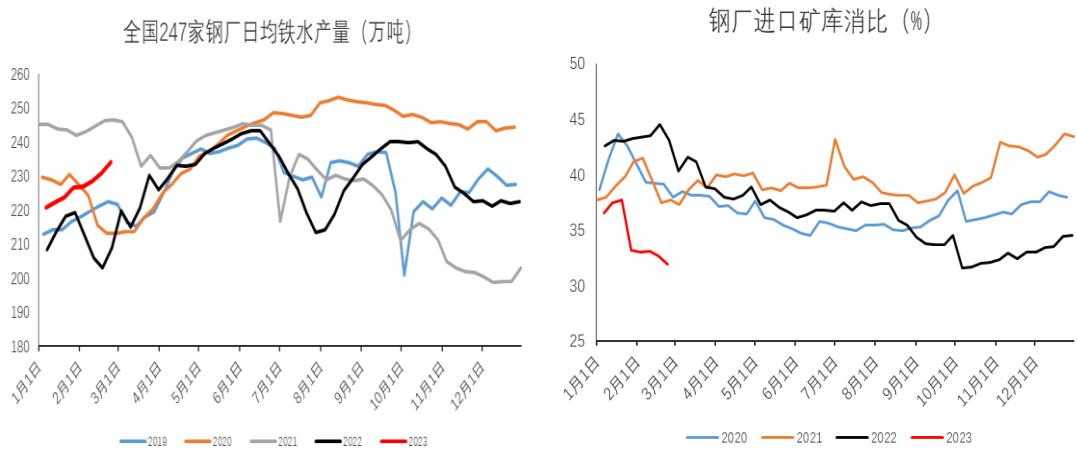
环保限产再起，铁矿上方压力加大

期货方面：铁矿石主力合约 I2305 低开后窄幅震荡，最终收盘于 888.5 元/吨，-7 元/吨，涨跌幅-0.78%。成交量 46.6 万手，成交量大幅缩减，持仓 83 万，+409 手。持仓方面，今日铁矿石 2305 合约前二十名多头持仓为 502830 手，-2901 手；前二十名空头持仓为 456675，+1956 手，多减空增。



产业方面：外矿方面，截止 2 月 27 日，全球铁矿石发运总量 2889.5 万吨，环比增加 90.4 万吨，澳巴发运略有下滑，非主流矿发运有所回升。中国 45 港到港总量 1846.4 万吨，环比下滑 214.7 万吨，目前到港处于偏低水平，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，多省开展安全检查，预计影响内矿产量回升幅度，整体上供给端暂时没有压力。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，3 月份预计 12 座高炉复产、3 座高炉检修，后续铁水仍有回升空间，但同时河北省唐山、邯郸、秦皇岛等市开启环保限产，结束时间未定，一定程度上会对冲铁水增量；此外，从铁水所处的高度来看，目前已经回升至往年 3-4 月的水平，后续上涨的空间也是相对有限的。再从钢厂的补库力度来看，钢厂从去年后半年钢厂盈利率大幅下滑

后，基本上维持按需采购的策略，时至今日，钢厂依旧亏损面积较大，后续补库力度能否有所改善，还需关注成材的需求力度。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，对矿价有较大支撑。



整体上，铁矿石基本面依旧较好，目前市场的主要关注点依旧在于成材需求的力度。成材高位成交状况不尽如人意，市场情绪回落，近几日黑色系整体回调。而铁矿石则面临了烧结限产、期货交易监管等更多政策方面的压力，近几日回调更为明显，考虑到下游钢材即将过渡到旺季，钢厂铁矿石低库存状况下，矿价下跌幅度或有限，盘面上关注 880 支撑位表现。后续关注成材需求力度和相关政策消息。

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。