

【冠通研究】

制作日期：2023年3月1日

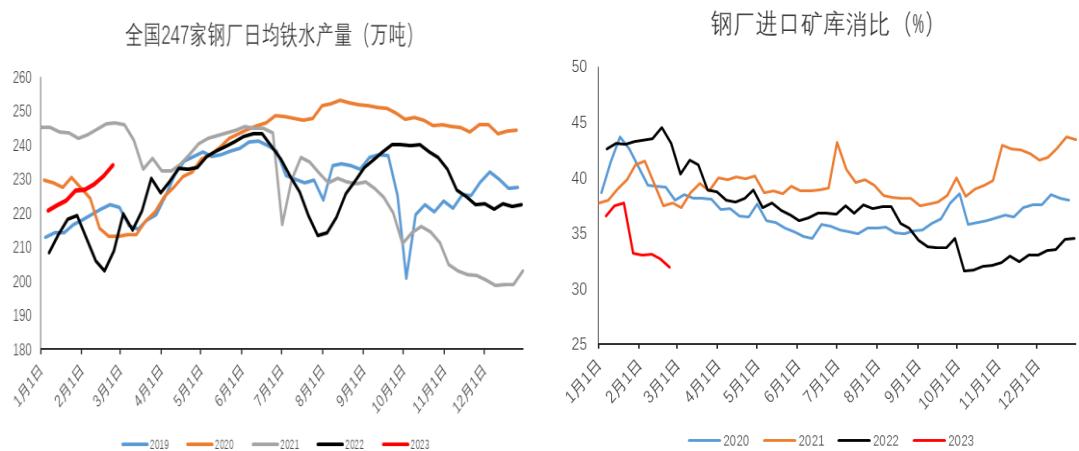
宏观情绪提振，铁矿震荡偏强

期货方面：铁矿石主力合约 I2305 高开后震荡，日间宏观经济数据公布后，铁矿石偏强运行，最终收盘于 908.5 元/吨，+21.5 元/吨，涨跌幅 +2.42%。成交量 53.5 万手，持仓 84.7 万，+17191 手。持仓方面，今日铁矿石 2305 合约前二十名多头持仓为 509413 手，+7030 手；前二十名空头持仓为 466596，+9921 手，多增空增。



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。节后华北、华东有大型矿企复产，内矿产量呈现回升态势，但因蒙古煤矿发生安全事故，又两会前夕，近期多省开展安全检查，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；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。目前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，从日均疏港量水平来看，目前已经处于历年同期高位，后续上升空间也有限。

库存方面，港口库存小幅去库，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，铁矿石基本面较好，目前市场的主要关注点依旧在于成材需求的力度。近期成材高位成交状况不尽如人意，市场情绪回落。但是终端行业表现较好，基建项目集中开工，基建水泥需求已经超过去年同期水平；2月份制造业PMI指数延续回升，制造业景气向好；房地产行业1-2月份商品房销售额同比降幅大幅收窄，3月份钢材需求仍有释放空间。预计短期铁矿石震荡为主，短线操作。临近两会，宏观面扰动加大，加之铁矿石价格监管仍在，不确定性因素较多，注意风险。

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。