

【冠通研究】

制作日期：2023 年 3 月 2 日

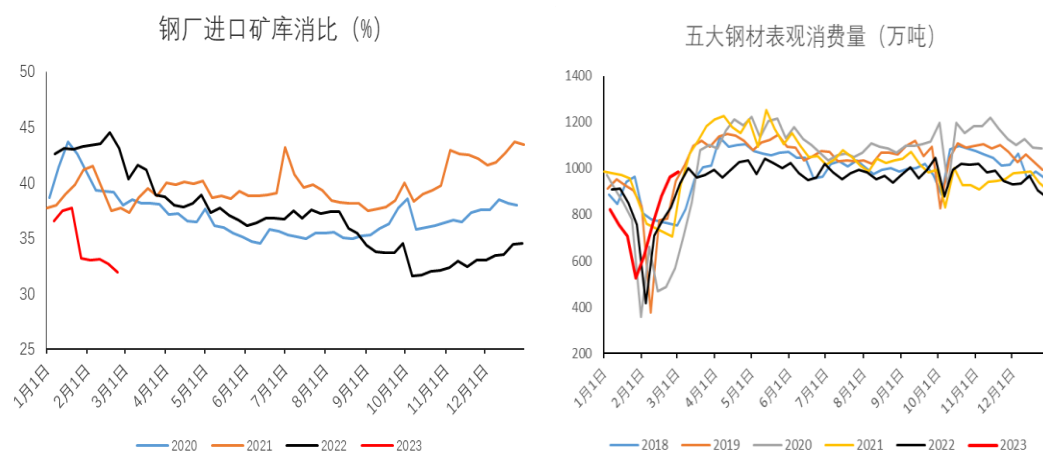
短期或高位震荡

期货方面：铁矿石主力合约 I2305 高开后震荡偏强运行，最终收盘于 912.5 元/吨，+14 元/吨，涨跌幅+1.56%。成交量 37.9 万手，成交缩量明显，持仓 85.6 万，+8821 手。持仓方面，今日铁矿石 2305 合约前二十名多头持仓为 513038 手，+4184 手；前二十名空头持仓为 472530，+5934 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，根据钢联数据，截至 3 月 2 日，五大钢材总产需延续上涨，预计铁水产量延续回升，但铁水目前已经回升至往年 3-4 月的水平，且钢材表观需求增速大幅放缓，后续上涨的空间或有限。此外，钢厂亏损面积依旧较大，尽管进口矿可用天数以及库消比均处于绝对低位，但从港口成交数据看，本周成交数据较上周整体有所走弱，钢厂依旧维持按需补库的策略，后续补库力度还需关注成材的需求力度。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。从终端行业表现来看，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，汽车、机械以及家电等行业 3 月份订单量较好；近期房地产行业销售回暖，特别是一二线城市的二手房成交增幅明显，我们预计 3 月份钢材需求仍有释放空间。同时，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。多空交织下，短期或高位震荡。盘面上，前高 922 附近仍有较大阻力。

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。