

## 【冠通研究】

制作日期: 2023年3月3日

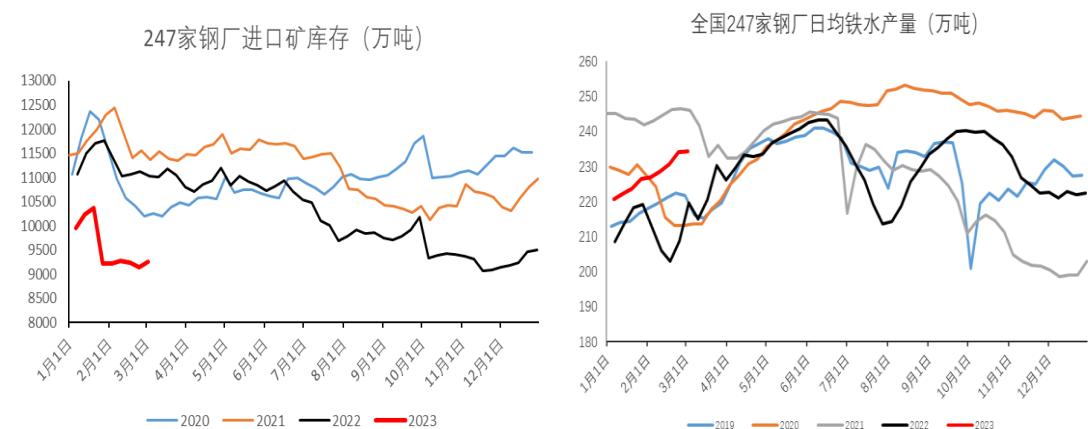
### 短期或高位震荡，关注阻力位表现

期货方面：铁矿石主力合约 I2305 高开后震荡偏强运行，日间最高涨至 923.5 元/吨，最终收盘于 919 元/吨，+9.5 元/吨，涨跌幅+1.04%。成交量 42.96 万手，持仓 87.5 万，+19225 手。持仓方面，今日铁矿石 2305 合约前二十名多头持仓为 532562 手，+19524 手；前二十名空头持仓为 477314，+4784 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 3 日，钢厂日均铁水产量环比微增，华北地区因环保限产铁水产量下降较为明显，目前铁水产量已经回升至历年 4 月均值水平，预计后续继续攀升空间有限。近期铁矿石港口成交表现一般，钢厂高炉生产仍处于亏损状态，预计未来一段时间仍然保持按需补库的策略，而钢厂刚需补库力度仍锚定钢材需求力度的强弱。库存方面，由于到港下滑，日均疏港延续回升，港口库存小

幅去库，目前处于中高位；钢厂进口矿库存和库消比均有所回升，但仍低位运行，对矿价有较大支撑。



整体上，从微观数据来看，铁矿石基本面仍较好，下游转入旺季，市场的主要关注点在于成材需求能否兑现预期。近期终端基建、制造业以及房地产相关数据表现较好，国内1-2月份宏观经济数据表现超预期，市场对于钢材旺季需求仍有所期待，近几日铁矿石偏强运行。同时，铁矿石上方仍有环保限产、价格监管等因素抑制，本周末两会拉开序幕，宏观政策释放也将带来较大扰动，预计短期高位震荡。盘面上，今日铁矿石上探前高922，仍未有效突破，关注此阻力位表现，考虑到两会期间政策释放存在不及预期的可能，加之铁矿估值相对偏高，盈利多单可降低仓位。

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。