

## 【冠通研究】

制作日期：2023 年 3 月 10 日

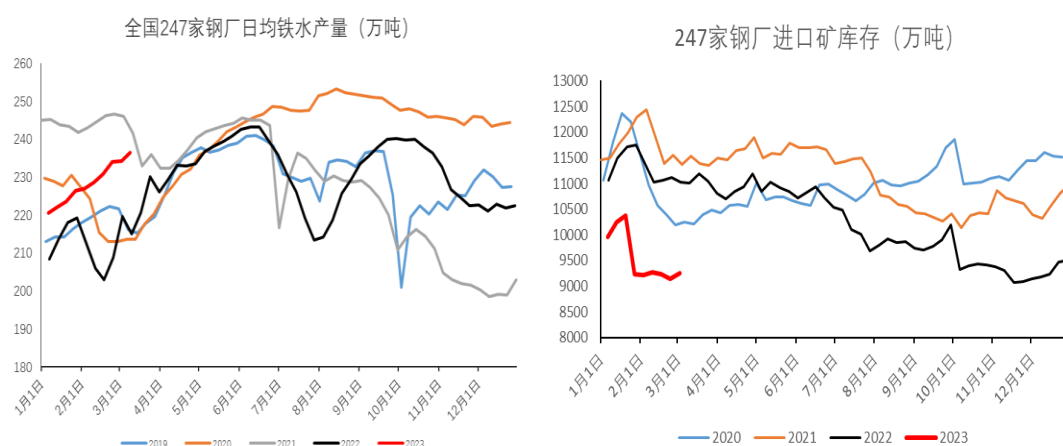
### 监管加严，谨慎参与

期货方面：铁矿石主力合约 I2305 高开后高位震荡，尾盘跳水，最终收盘于 910 元/吨，-6.5 元/吨，涨跌幅-0.71%。成交量 37.74 万手，持仓 85 万，-6298 手。持仓方面，今日铁矿石 2305 合约前二十名多头持仓为 535691 手，+9487 手；前二十名空头持仓为 452533，-1366 手，多增空减。



产业方面：外矿方面，截止 3 月 3 日，全球铁矿石发运总量 2912.1 万吨，环比增加 22.6 万吨，澳巴 14 港发运回升 156.4 万吨至 2231.8 万吨。中国 45 港到港总量 2111.3 万吨，环比增加 264.9 万吨，目前到港处于中等水平。内矿方面，节后内矿产量呈现回升态势，因内蒙古煤矿事件，3 月开始展开露天矿山安检，一定程度上或影响国产矿产量回升速度，整体上供给端暂时压力不大。需求方面，根据钢联数据，截至 3 月 10 日，钢厂日均铁水产量续增，钢材表需大幅回升，成材需求好转，但是目前日均铁水产量已经回升至近几年 3 月均值水平以上，后续攀升空间或有限；钢厂盈利率环比上涨 6.49 个百分点至 49.35%，或刺激高炉复产积极性，但钢厂从去年下半年实施刚需补库的策略，目前盈利与去年同期相比仍有较大差距，按需补库或依旧持续。库存方面，由于前期到港量相对较低，日均疏港虽有回落，但仍维持高位，因此港口库存

小幅去库，目前处于中等水平；钢厂进口矿库存和库消比仍低位运行，对矿价构成较大支撑。



整体上，铁矿石基本面暂时较好，供应端澳巴发运需关注后续外矿发运情况，下游转入旺季，后续需求仍有释放空间。铁矿石目前面临的压力也较大，首先，监管加严，发改委和大商所已经就铁矿石价格波动多次发声，据上证报，从权威渠道独家获悉，针对铁矿石价格的“非理性”上涨，监管部门或采取措施，有效遏制铁矿石价格不合理上涨。其次，美联储鹰派言论再现，外部环境复杂多变。最后，房地产行业用钢需求短期仍难改善，成材需求可持续性仍需观察，钢厂刚需补库策略下，需求向上传导依旧锚定成材需求。盘面上，因上证报消息，尾盘铁矿跳水，短期需警惕监管风险，谨慎参与。

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。