

【冠通研究】

制作日期：2023 年 3 月 15 日

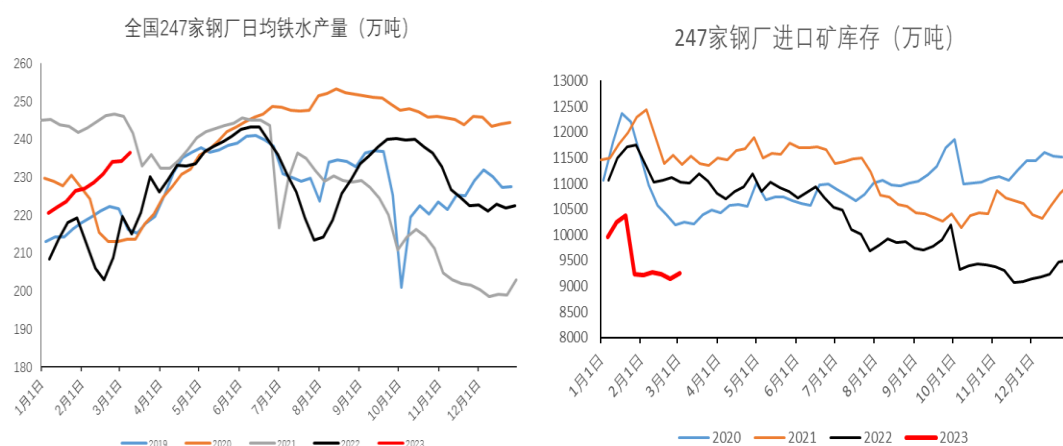
限产消息再出，盈利多单可逢高减仓

期货方面：铁矿石主力合约 I2305 小幅低开后先扬后抑，盘中最高涨至 935 元/吨，最终收盘于 926.5 元/吨，涨跌幅 0%。成交量 52.9 万手，成交缩量，持仓 85.5 万，+9192 手。持仓方面，今日铁矿石 2305 合约前二十名多头持仓为 542241 手，+10342 手；前二十名空头持仓为 445822，+5679 手，多增空增。



产业方面：外矿方面，截止 3 月 13 日，全球铁矿石发运总量 2963.5 万吨，环比增加 51.5 万吨，澳巴发运有所下滑。中国 45 港到港总量 2133.8 万吨，环比增加 22.5 万吨，目前到港处于中等偏低水平。内矿方面，截至 3 月 10 日，126 家铁精粉产量转增为降，3 月份起国内矿山开启安全生产专项整治，预计后续内矿产量增速放缓，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，日均铁水产量续增，钢材表需大幅回升，成材需求好转，但是铁水目前回升至近几年 3 月均值水平以上，后续攀升空间相对有限；近期高炉利润持续好转，盈利钢厂占比不断回升，一定程度上或刺激高炉复产积极性，但目前盈利率与历年同期相比仍有较大差距，按需补库或依旧持续，同时废钢到货量持续回升，废钢铁水价差收缩，对于铁矿石的替代作用或加大。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，铁矿石基本面对矿价仍较为有利。铁矿石目前面临的压力也较大，其一，监管风险加大，抑制铁矿石上方空间；其二，成材表需明显高于去年同期，但是房地产行业短期用钢需求难改善，后续需关注成材需求可持续性和高度，钢厂刚需补库策略下，需求向上传导依旧锚定成材需求；其三，国际宏观环境不确定性加大，对商品市场整体也带来一定的扰动。近日有消息称，部分地区对钢铁生产采取临时管控政策，后续关注相关消息。操作上，多单可逢高减仓，降低风险。

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。