

【冠通研究】

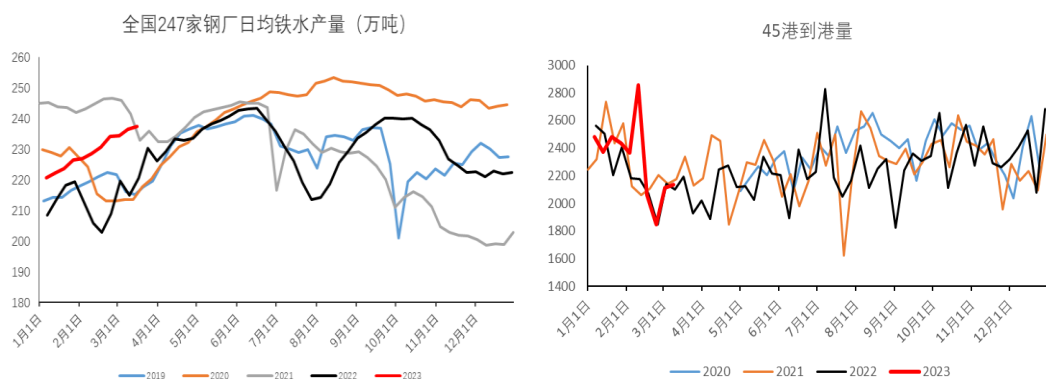
制作日期：2023 年 3 月 17 日

回调空间有限

期货方面：铁矿石主力合约 I2305 低开后先抑后扬，日间上扬，最终收盘于 915 元/吨，涨跌幅+0.44%。成交量 77 万手，成交缩量，持仓 78 万，-6707 手。持仓方面，今日铁矿石 2305 合约前二十名多头持仓为 506111 手，-4019 手；前二十名空头持仓为 412562，-4427 手，多减空减。



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 17 日，日均铁水产量续增，目前日均铁水超过近几年 3 月均值水平，后续空间相对有限；铁矿石港口成交数据尚可，钢厂补库表现相对稳定。库存方面钢厂进口矿库存和库消比仍低位运行，钢厂刚需补库对矿价形成较强支撑。



整体上，铁矿石基本面对矿价仍较为有利。但是铁矿石也面临较大监管风险和宏观风险。一是监管加严，本就估值偏高的铁矿石，对于价格高位更为敏感；二是近期有政策限产消息传出，且邯郸市于 17 日上午再度启动烧结限产，钢企限产 50%，或在一定程度上影响铁矿石需求；三是，国际宏观层面不确定性加强，宏观风险加大。短期来看，近期国际宏观面扰动过后，铁矿石跟随成材仍有上行空间，但是上方空间或有限。

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。