

【冠通研究】

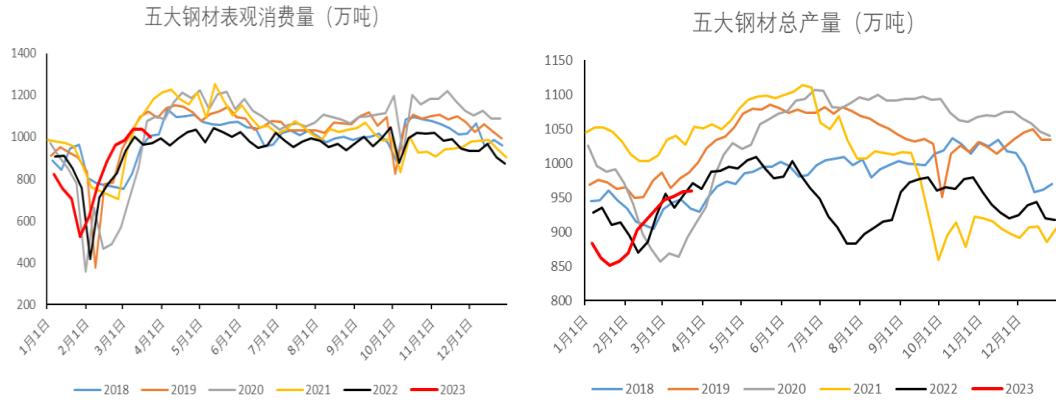
制作日期：2023年3月23日

承压回调，观望为主

期货方面：铁矿石主力合约 I2305 低开后震荡运行，午后下挫，盘中最低下跌至 851 元/吨，最终收盘于 854 元/吨，-17.5 元/吨，涨跌幅-2.01%。成交量 64.1 万手，持仓 61.8 万，-28935 手。持仓方面，今日铁矿石 2305 合约前二十名多头持仓为 382782 手，-22015 手；前二十名空头持仓为 334179，-15390 手，多减空减。



产业方面：外矿方面，截止 3 月 20 日，全球铁矿石发运总量 2862.0 万吨，环比减少 101.5 万吨，澳巴发运有所下滑。中国 45 港铁矿石到港总量 2333.8 万吨，环比增加 200.1 万吨，目前到港处于中等水平。内矿方面，截至 3 月 10 日，126 家铁精粉产量转增为降，产量仍处同期低位，整体上供给端暂时压力不大。需求端，根据钢联数据，截至 3 月 23 日，五大钢材产量增幅放缓，表需由增转降，日均铁水已经回升至相对高位，后续继续攀升空间有限，近期或见顶；钢厂维持刚需补库状态，铁矿石需求锚定成材需求。库存方面，钢厂铁矿石库存低位运行，刚需补库对于矿价有较大支撑。



整体上，铁矿石基本面相对较为健康。近期粗钢压产传言较多，引发市场担忧情绪；且发改委表示已经开展实地调研，深入研究铁矿石保供稳价工作，铁矿石政策面风险较高。加之天气因素影响下，成材现实需求转弱，短期市场情绪偏弱。今日午后钢材数据公布后，数据表现不佳，盘面上铁矿石跟随成材下挫，预计短期市场悲观情绪仍难改善，铁矿石承压回调，短期观望为主。近期关注成材需求和铁水产量走势。

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。