

【冠通研究】

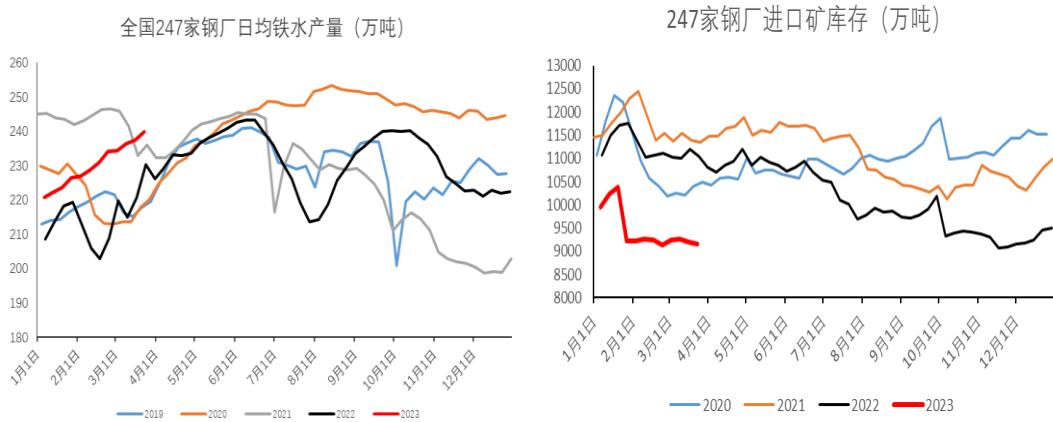
制作日期：2023年3月24日

回调空间有限，短期震荡运行

期货方面：铁矿石主力合约 I2305 低开后震荡偏强运行，最终收盘于 866.5 元/吨，+2.5 元/吨，涨跌幅+0.29%。成交量 65.2 万手，持仓 58.9 万，-29780 手。持仓方面，今日铁矿石 2305 合约前二十名多头持仓为 360415 手，-22036 手；前二十名空头持仓为 316128，-17599 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 24 日，126 家铁精粉产量有所回升，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 24 日，日均铁水产量环比+2.24 万吨至 239.82 万吨，回升至历年同期高位，后续继续攀升空间有限；日均疏港量高位运行；钢厂进口矿日耗环比上升；成材旺季阶段，钢厂原料低库存背景下，港口成交相对稳定。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。近期宏观面和政策面压力较大。粗钢压减传言频出，引发市场担忧情绪；且发改委对铁矿石价格的监管度增加，铁矿石政策面风险较高。此外近期成材现实需求转弱，短期市场情绪偏弱。短期铁矿石承压回调，但铁水续增，港口成交也较为稳定，我们认为成材旺季阶段，铁矿石回调空间有限。铁矿石面临的风险因素较多，价格监管限制上方空间，上方空间也不宜过度乐观，短期震荡思路对待，操作上轻仓短线参与。关注成材需求表现。

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。