

【冠通研究】

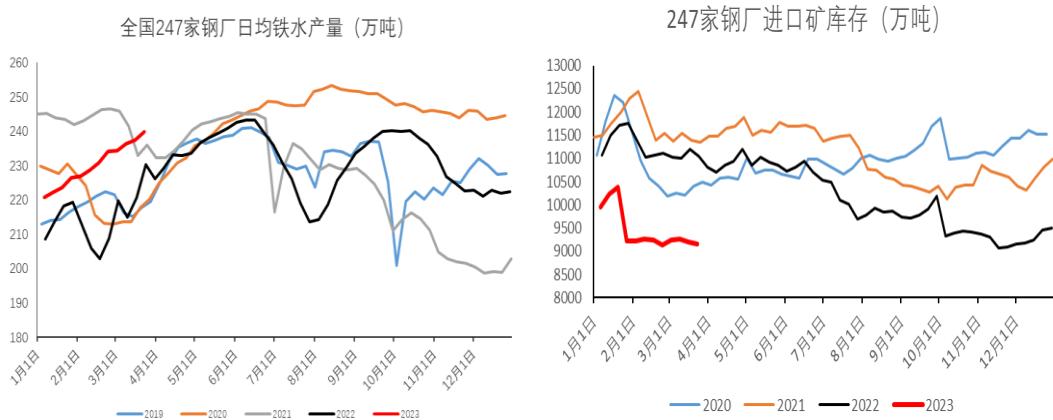
制作日期：2023年3月28日

短期震荡思路对待，关注阻力位附近表现

期货方面：铁矿石主力合约 I2305 高开后震荡偏强运行，最终收盘于 882 元/吨，+15.5 元/吨，涨跌幅+1.79%。成交量 39.9 万手，成交缩量，持仓 57.5 万，-2099 手。持仓方面，今日铁矿石 2305 合约前二十名多头持仓为 348282 手，+127 手；前二十名空头持仓为 304732，-2032 手，多增空减。



产业方面：外矿方面，截止 3 月 27 日，全球铁矿石发运总量 2891.0 万吨，环比增加 29.0 万吨，澳巴发运总量变动不大，非主流矿方面，印度发运处于高位。中国 45 港铁矿到港总量 2123.7 万吨，环比减少 210.1 万吨，目前到港处于中等偏低水平。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回升；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。从产业面来看，铁水续增、下游成材处于旺季阶段，钢厂刚需采购较为稳定，对于矿价有较大的支撑。但是铁矿石上方空间也不宜过于乐观，其一，发改委对铁矿石的价格监管短期仍存，限制上方空间；其二，成材政策限产可能性仍存，3月25日工信部表示，今年要严格落实产能置换，严禁新增产能，虽未提粗钢压减，但是从产业链利润分配格局和我国钢铁行业发展导向来看，今年继续粗钢减产是有其必要性和可能性的，市场对此也有所隐忧；其三，钢厂按需补库，铁矿石需求锚定成材需求，而成材需求几何还待观察房地产行业修复状态。短期，成材端受天气影响，需求表现一般，暂且震荡思路对待。盘面上，今日铁矿石延续反弹态势，目前价格行至880-885阻力区间，关注此处表现。近期关注成材需求力度。

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。