

【冠通研究】

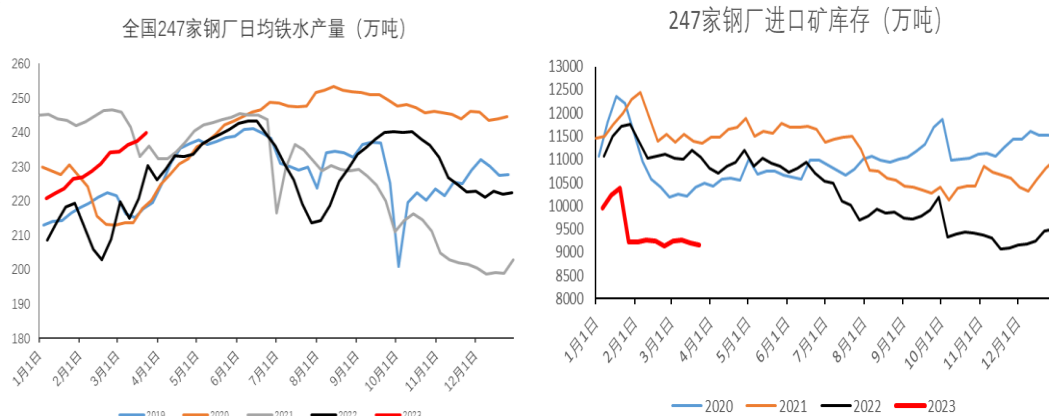
制作日期：2023 年 3 月 29 日

短期或震荡偏强，关注成材需求力度

期货方面：铁矿石主力合约 I2305 高开后窄幅震荡，最终收盘于 890.5 元/吨，+13.5 元/吨，涨跌幅+1.54%。成交量 42.95 万手，持仓 56.36 万，-11527 手。持仓方面，今日铁矿石 2305 合约前二十名多头持仓为 337375 手，-10491 手；前二十名空头持仓为 300392，-4340 手，多减空减。



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。近几日海外宏观风险扰动有所减弱，下游成材需求也回升向好，预计后续铁矿石价格运行回归基本面。成材旺季阶段，钢厂刚需采购较为稳定，对于矿价有较大的支撑，短期或震荡偏强。铁矿石价格监管以及粗钢压减隐忧下，上方空间也不宜过于乐观。继续关注成材需求力度。

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

一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。