

【冠通研究】

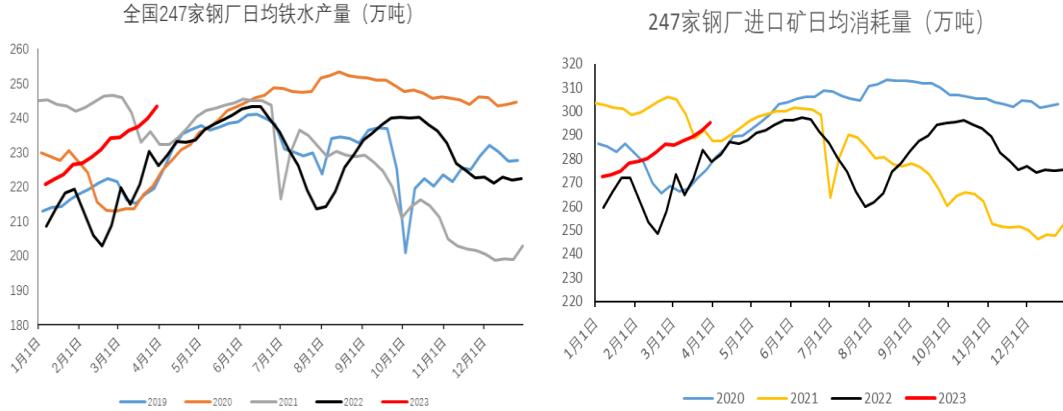
制作日期：2023年4月4日

监管压力加大，短期承压震荡

期货方面：铁矿石 I2305 合约低开后震荡偏弱运行，最终收盘于 881.5 元/吨，-18.5 元/吨，涨跌幅-2.06%。2309 合约跌破 800 点，收盘于 797.5 元/吨，-26.5 元/吨，涨跌幅-3.22%。期限结构上，呈现近强远弱的格局，5-9 价差走扩。铁矿石主力切换为 2309 合约。



产业方面：外矿方面，截止 4 月 3 日，全球铁矿石发运总量 3211.6 万吨，环比+320.6 万吨，澳巴发运回升明显；非主流矿方面，印度发运处于高位。中国 45 港到港总量 2256.7 万吨，环比+133 万吨。目前全球铁矿石发运升至中高位，到港也处于回升至中等水平。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，整体上内外矿供应均有回升预期。需求端，根据钢联数据，截至 3 月 31 日，日均铁水产量环比+3.53 万吨至 243.35 万吨，延续回升态势；日均疏港量和钢厂铁矿石日耗环比回升明显，高位运行；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，铁矿石需求端日均铁水处于高位，对于铁矿石有所支撑，供给端需要关注外矿发运的回升节奏，基本面变动整体上相对有限。当下铁矿石面临的政策面压力较大，周一市场再起铁矿石价格监管和粗钢压减相关的传言，加之本周受天气影响，成材成交表现不佳，市场信心受到打击，黑色系整体下跌，预计短期承压震荡，后续关注需求端是否能带来提振和政策方面是否有新的动态。

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。