

【冠通研究】

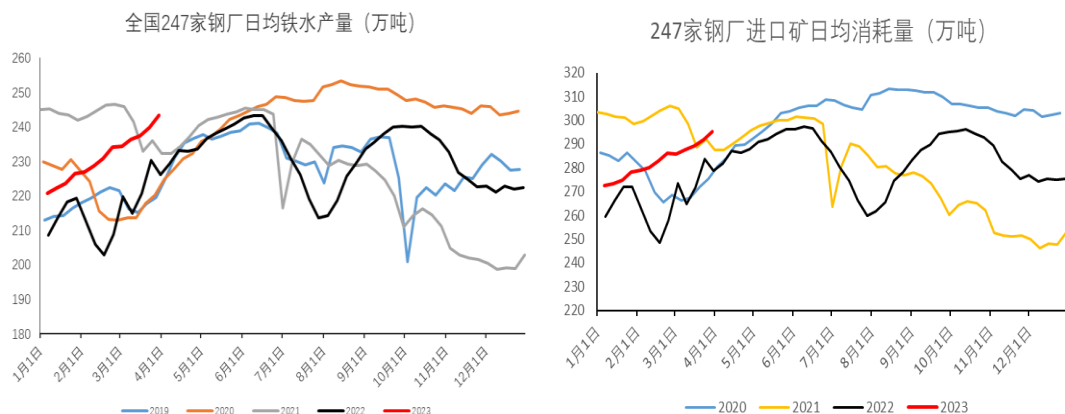
制作日期：2023 年 4 月 6 日

承压震荡，跌幅放缓

期货方面：铁矿石主力 I2309 合约低开后震荡运行，最终收盘于 793 元/吨，-8 元/吨，涨跌幅-1%，跌幅收窄。成交量 43.2 万手，持仓 55.86 万，+53537 手。持仓方面，今日铁矿石 2309 合约前二十名多头持仓为 333165 手，+29724 手；前二十名空头持仓为 321289，+25518 手，多增空增。



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。目前，发改委对于铁矿石价格的运行高度关注，加之本周受假期和降雨天气影响，成材需求回落，市场情绪进一步悲观，铁矿石承压下跌。盘面上，2305 和 2309 跌幅放缓，盘中震荡为主，短期成材端现实需求受天气影响或难有明显改善，预计市场情绪依旧偏弱，短期铁矿石依旧承压运行。关注政策动向和成材需求。

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。