

## 【冠通研究】

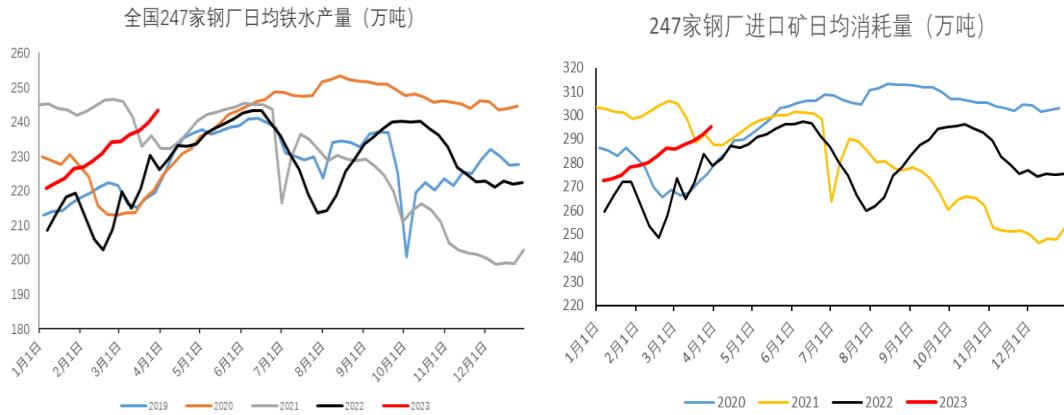
制作日期：2023年4月11日

### 供应端扰动，铁矿石止跌

期货方面：铁矿石主力 I2309 合约低开后震荡，日间偏强运行，最终收盘于 798.5 元/吨，+12 元/吨，涨跌幅+1.53%。成交量 66 万手，持仓 63.6 万，+27844 手。持仓方面，今日铁矿石 2309 合约前二十名多头持仓为 388178 手，+24306 手；前二十名空头持仓为 362047，+16395 手，多增空增。



产业方面：外矿方面，截止 4 月 10 日，全球铁矿石发运总量 2837.2 万吨，环比-374.4 万吨，澳巴均有回落，巴西发运回落更为明显；非主流矿方面，印度发运处于高位。中国 45 港周度到港总量 2269.4 万吨，环比+12.7 万吨。目前全球铁矿石和到港处于中等水平。截至 4 月 7 日，126 家铁精粉产量 37.63 万吨，环比+1.08 万吨，增量主要来自华东和西北地区，预计后续产量延续回升。需求端，根据钢联数据，截至 4 月 7 日，日均铁水产量为 245.07 万吨，环比+1.72 万吨，延续回升态势，目前处于历年同期高位；日均疏港量和钢厂铁矿石日耗环比回升，高位运行；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。



今日，根据澳洲皮尔巴拉港口管理局消息，受澳大利亚热带气旋影响，全球最大的铁矿石港黑德兰港口将在周三凌晨清理港口船只，盘面上铁矿石震荡上行，2309 合约盘中上探 800 关口。发改委对铁矿石价格运行密切关注，上方压制仍较大，短期供应端的扰动预计对于铁矿石的反弹支持力度有限。尽管短期铁矿石需求端韧性较好，但是近期成材价格大幅下跌，钢厂利润进一步收缩，一定程度上抑制成材生产动力，加之成材旺季需求一般，建议短期仍以震荡的思路对待。近期关注成材需求和最近公布的宏观经济数据。考虑到二季度供需格局逐渐转弱，加之粗钢压减的预期强化，中期关注反弹布空的机会。

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。