

【冠通研究】

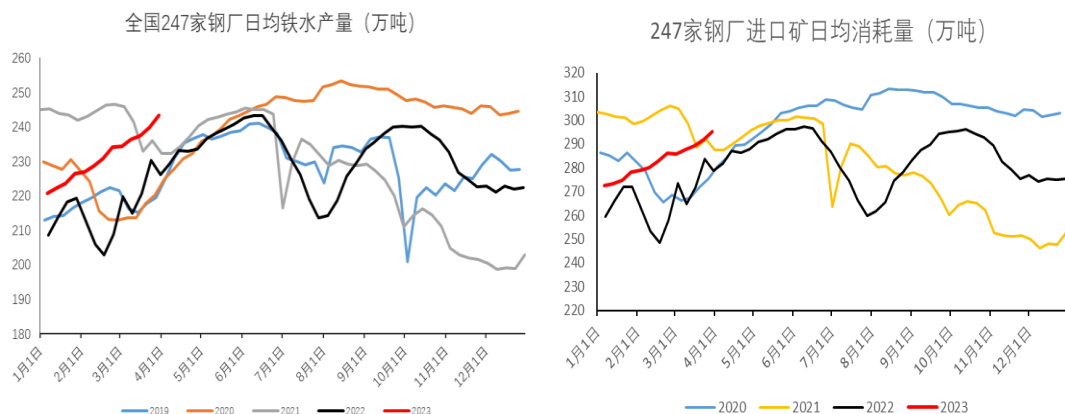
制作日期：2023 年 4 月 12 日

震荡思路对待，观望为主

期货方面：铁矿石主力 I2309 合约高开后震荡偏弱运行，最终收盘于 788 元/吨，+2 元/吨，涨跌幅+0.25%。成交量 56.2 万手，持仓 65.4 万，+17334 手。持仓方面，今日铁矿石 2309 合约前二十名多头持仓为 393918 手，+6356 手；前二十名空头持仓为 378520，+16822 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。



此前受供给端天气因素扰动，盘面上铁矿石率先交易发运收紧预期，根据热带气旋的影响路径来看，预计影响时间较为短暂，对铁矿石发运量的影响也较为有限。从基本面情况来看，日均铁水、日均疏港高位运行，短期铁矿石需求仍保持较高的强度，但是成材需求较为疲弱，加之近日成材利润持续收缩，钢厂生产动力削减，钢厂刚需补库策略下，铁矿石的需求最终锚定成材需求。考虑到铁矿石还面临较大的政策压力，建议短期震荡思路对待，观望为主。考虑到二季度供需格局逐渐转弱，中期关注 2309 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

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。