

【冠通研究】

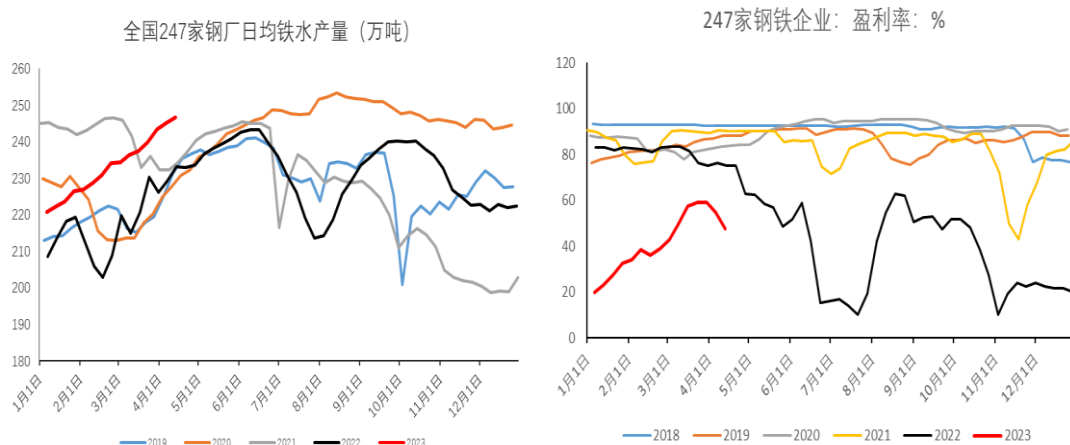
制作日期：2023 年 4 月 14 日

冲高回落，短期承压震荡

期货方面：铁矿石主力 I2309 合约低开后冲高回落，日内最高涨至 788 元/吨，最终收盘于 768.5 元/吨，-6.5 元/吨，涨跌幅-0.84%。成交量 66.87 万手，持仓 68.66 万，+15534 手。持仓方面，今日铁矿石 2309 合约前二十名多头持仓为 412148 手，+7894 手；前二十名空头持仓为 388764，+2488 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 14 日，日均铁水产量为 246.7 万吨，环比+1.63 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高位运行。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。



从基本面来看，高位的铁水产量、日均疏港反映出短期铁矿石需求仍维持强势，但是钢厂盈利率进一步下滑，成材需求疲弱，钢厂生产动力减弱，近期检修消息较多，铁水见顶风险进一步加大。从政策面来看，除了发改委的价格运行监管外，近期粗钢平控传言较多，产业链利润格局上看，粗钢压减可能性亦存，对铁矿石也构成较大的上方压制。盘面上，尽管日均铁水续增，铁矿石今日还是走出了冲高回落的态势，反映出上方的压力较强，预计短期仍承压震荡。2305 合约临近交割，粗钢压减预期对于 2309 合约压制更大，5-9 正套趋势有望延续。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。关注政策面消息。

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。