

## 【冠通研究】

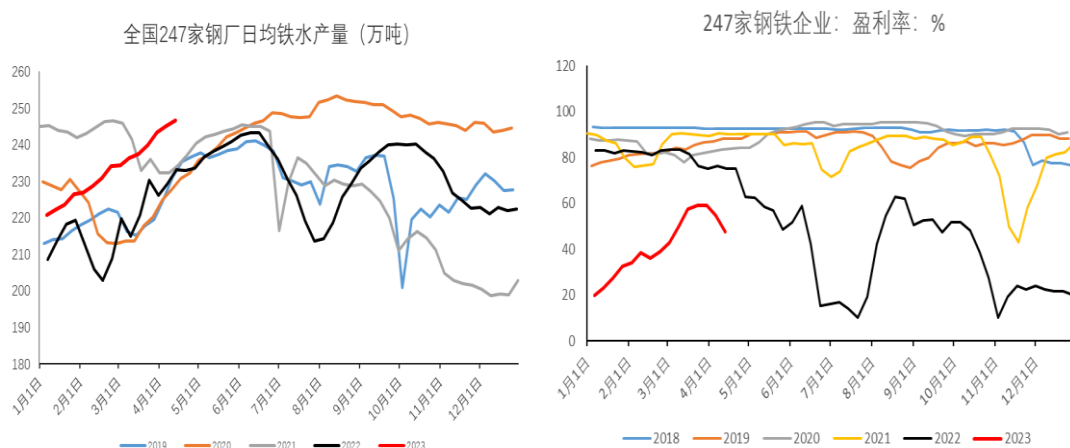
制作日期：2023 年 4 月 18 日

### 短期承压运行，单边观望为主

期货方面：铁矿石主力 I2309 合约高开后冲高回落，盘中最高涨至 794.5 元/吨，最终收盘于 784 元/吨，+16 元/吨，涨跌幅+2.08%。成交量 71 万手，持仓 73.1 万，+28283 手。持仓方面，今日铁矿石 2309 合约前二十名多头持仓为 435365 手，+3278 手；前二十名空头持仓为 412219，+18458 手，多增空增。



产业方面：外矿方面，截止 4 月 17 日，全球铁矿石发运总量 2306.8 万吨，环比减少 530.3 万吨，澳洲上周因黑德兰港口飓风的扰动，澳洲发运明显下滑。中国 45 港铁矿石到港总量 2161.6 万吨，环比减少 107.8 万吨，目前到港处于中等水平。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，短期铁矿石供给端压力不大。需求端，日均铁水产量续增，但是钢厂盈利进一步收缩，钢厂有主动减产倾向，检修增多，预计铁水近期见顶。盘面上今日上涨主要由预期推动，市场对一季度经济数据预期较好，铁矿石高开后冲高，但是上午数据公布后，GDP增速好于预期，然而房地产行业仍呈现弱势复苏态势，特别是房地产开发投资和新开工面积累计同比降幅扩大，不及市场预期，铁矿石随后回落。短期来看，铁矿石需求有见顶预期，上方粗钢平控压制较大，短期仍然是承压运行的态势，需要注意的是下周迎来五一假期，市场逐渐开始交易节前补库逻辑，或对铁矿石有一定提振。考虑到二季度外矿发运天气扰动因素减弱，而下游成材需求旺季后也有走弱预期，中期关注 2309 反弹布空的机会。近期关注成材需求和粗钢压减相关政策。

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。