

## 【冠通研究】

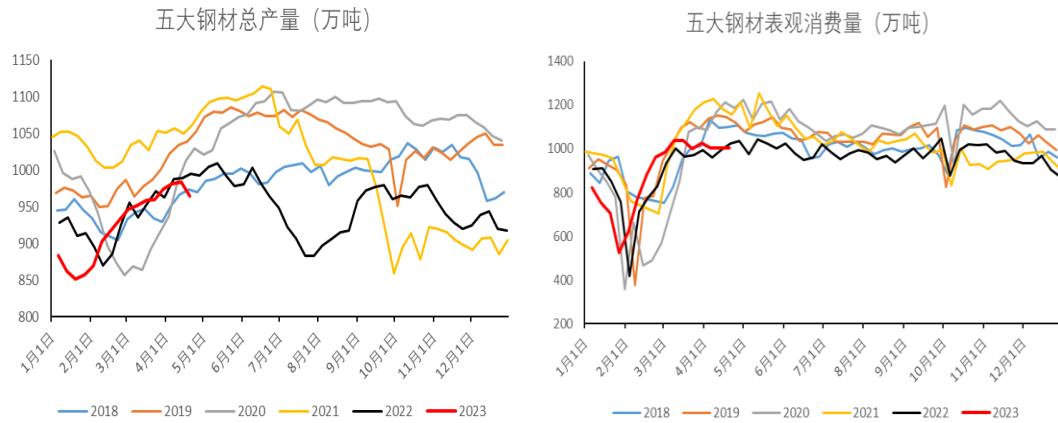
制作日期：2023年4月20日

### 需求即将见顶，短期弱势延续

期货方面：铁矿石主力 I2309 合约低开后震荡偏弱运行，最终收盘于 761.5 元/吨，-20.5 元/吨，涨跌幅-2.62%。成交量 80.16 万手，成交有所放量，持仓 77 万，+24613 手。持仓方面，今日铁矿石 2309 合约前二十名多头持仓为 449419 手，+7996 手；前二十名空头持仓为 432730，+12936 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 20 日，五大钢材总产量 964.6，环比下滑 18.57 万吨，总产量由升转降，预计铁水即将迎来见顶，后续需求有走弱预期。库存方面，港口库存去化良好，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，澳洲天气不改中长期供给趋于宽松态势。需求端，日均铁水处于高位，但是近期钢厂利润收缩，高炉检修增多，钢材产量开始回落，关注夜间铁水数据，或迎来见顶。盘面上，今日铁矿石震荡运行，午后钢材数据公布后，进一步回落，上方监管和粗钢压减预计压制，加之需求见顶回落，预计短期铁矿石弱势延续。2305 合临近交割，基差回归逻辑下，2305 合约较 2309 合约坚挺，5-9 价差扩大。考虑到二季度外矿发运趋于宽松，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

—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。