

【冠通研究】

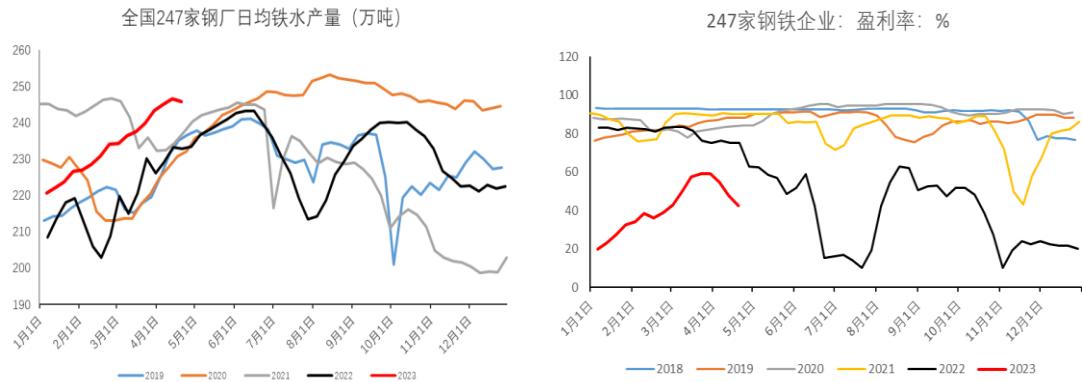
制作日期：2023年4月21日

日均铁水见顶，短期弱势延续

期货方面：铁矿石主力 I2309 合约低开后大幅下挫，最终收盘于 730.5 元/吨，-37 元/吨，涨跌幅-4.82%。成交量 83.35 万手，持仓 78.9 万，+18555 手。持仓方面，今日铁矿石 2309 合约前二十名多头持仓为 450399 手，+2765 手；前二十名空头持仓为 448327，+16824 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 21 日，日均铁水产量结束从年初以来持续回升的态势，环比小幅下滑，成材产量转降，预计后续铁水继续上行的空间和概率均不大，铁矿石需求顶部显现。库存方面，港口库存由降转增，出现累库。整体上，铁矿石基本面格局开始出现转弱之势，前期的支撑因素开始松动。



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，铁矿石需求见顶基本上从此前的预期转为现实，基本面转弱之势较为明晰，此外，钢厂盈利率持续下滑，近期主动减产消息较多，市场对于钢材产量继续下滑的预期增强，相应铁矿石的预期需求也转弱。盘面上，今日国内铁矿石大幅下挫，新加坡铁矿石指数也下挫超 6%，市场情绪悲观，预计短期铁矿石弱势延续。后续逐渐关注 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

—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。