

【冠通研究】

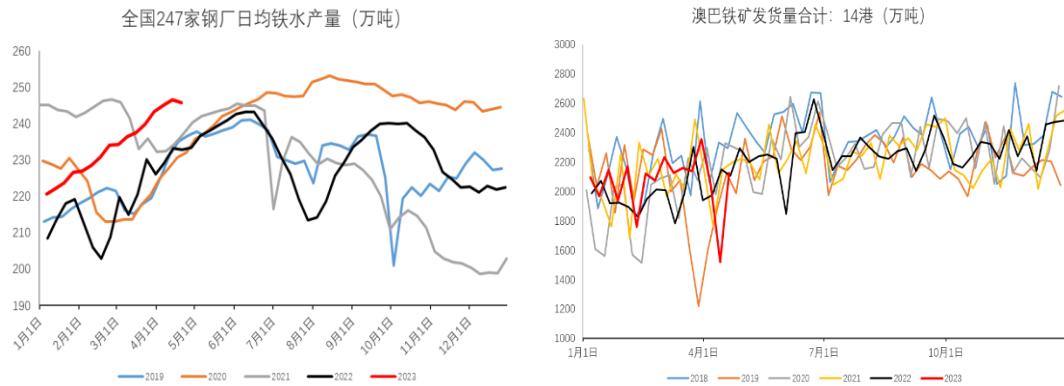
制作日期：2023年4月25日

钢厂减产力度加大，短期弱势延续

期货方面：铁矿石主力 I2309 合约低开后先涨后跌，最终收盘于 711 元/吨，-23 元/吨，涨幅-1.86%。成交量 68.77 万手，持仓 78.4 万，+5140 手。持仓方面，今日铁矿石 2309 合约前二十名多头持仓为 438899 手，+29 手；前二十名空头持仓为 452663，+10765 手，多增空增。



产业方面：外矿方面，截止 4 月 24 日，全球铁矿石发运总量 2938.1 万吨，环比增加 631.3 万吨，增量主要来自澳洲，澳洲飓风影响消退后，澳洲发运恢复。中国 45 港铁矿石到港总量 2206.5 万吨，环比增加 44.9 万吨，目前到港处于中等水平。截至 4 月 21 日，126 家铁精粉产量 48.11 万吨，环比+1.96 万吨。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。



供给端进入二季度后巴西天气扰动减弱发运预计逐步回升，印度等非主流矿发运态势较好，整体上后续供给格局趋于宽松。需求端，铁水见顶，需求顶部显现，钢厂亏损面积扩大倒逼钢厂减产力度加大。昨日西北部分钢厂发布联合减产通知，各钢厂减产比例预计在30%左右；中国钢铁工业协会在鞍钢召开一季度部分钢铁企业经济运行座谈会也呼吁钢厂主动减产，维持市场平稳运行。此外，发改委紧盯铁矿石价格运行，粗钢平控预期一直存在，国外宏观不确定性依旧较大。整体上，铁矿石上方压制较大，短期铁矿石弱势延续，目前市场情绪悲观，五一节前补库积极性不高，预计对矿价提振有限，操作上反弹做空。

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。