

【冠通研究】

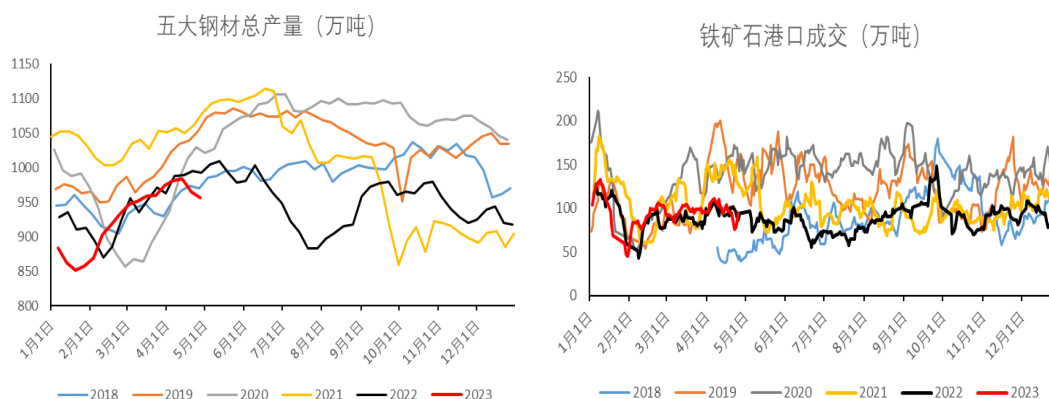
制作日期：2023 年 4 月 27 日

节前补库不及预期，铁矿石高开低走

期货方面：铁矿石主力 I2309 合约高开后震荡偏弱运行，最终收盘于 713.5 元/吨，+4 元/吨，涨跌幅+0.56%。成交量 71.4 万手，持仓 76.9 万，-8176 手。持仓方面，今日铁矿石 2309 合约前二十名多头持仓为 438226 手，+1142 手；前二十名空头持仓为 444012，-3034 手，多增空减。



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，五大钢材产量第二周下降，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；钢厂进口矿库存低位运行，钢厂按需补库为主。



供应端前期澳洲天气影响消退，发运恢复正常，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，钢厂主动减产下，产量延续回落，且近期钢厂减产力度有加大趋势，后续需求有进一步走弱预期。昨日建材成交放量，港口铁矿石成交明显回升，节前补库带动下，黑色系小幅反弹，今日铁矿石高开后震荡偏弱运行，补库需求不及预期，补库提振有限，一般来说，节后下游会释放一波补库需求，对于节后价格或有提振，但考虑到铁矿石后续供需边际转弱的大方向，不宜过分期待，假期前后市场波动较大，建议轻仓或者空仓过节。关注铁水减量幅度。

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。