

冠通期货热点评论

——连续三日上涨，铁矿石反转 or 反弹？

发布时间：2023 年 5 月 9 日

➤ 事件：

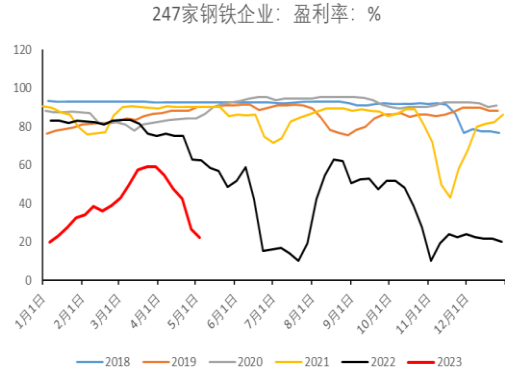
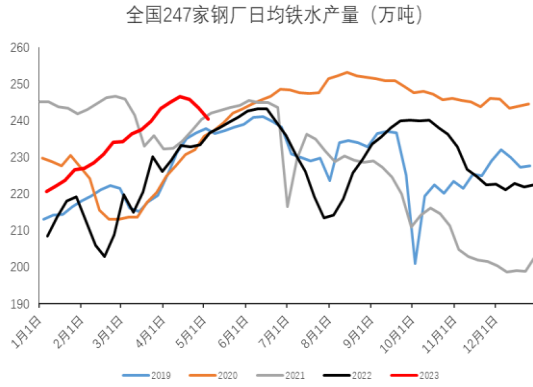
五一假期后第二个交易日开始，黑色系一改此前颓势连续三日上涨，原料端更是“涨势喜人”，铁矿石 2309 昨日涨超 5%。

➤ 点评：

铁矿石为何大幅上涨？上周五，“21 个大城市放开棚改限制”、“平急两用基础设施建设”的利好消息刺激市场情绪，黑色系止跌反弹，但后续住建系统人士表示没听说过此消息。昨日上午，市场出现唐山市丰南区发展和改革局“关于做好 2023 年粗钢产量压减工作”的通知，明确粗钢平控的目标，市场对于更多地区甚至全国范围的粗钢平控预期强化，现货端成材成交也明显放量。昨日下午，市场又再出“288 口岸要求蒙煤通关每天不超 8 万吨”的传言，传言尚未得到证实，但市场情绪进一步高涨。铁矿石在经历了前期快速的下挫之后，存在超跌反弹的需要，市场各种消息带来的预期好转是铁矿石上涨的主要原因。

铁矿石是要迎来反转？从基本面来看，供应端进入二季度外矿发运逐渐回升至高位，内矿产量处于季节性回升期间，若无天气等突发因素影响外矿发运，预计供应端呈现稳步回升的态势。需求端，日均铁水产量进入下行通道，下游钢材逐渐转弱淡季，钢厂仍处于亏损状态，生产动力不强，预计短期仍处于主动减产状态，且唐山粗钢平控政策落地，后续需求预期走弱。整体上，我们认为后续铁矿石供需格局趋于宽松，钢厂亏损面积加大，减产仍在继续，暂时铁矿石不具备反转基础，反弹思路对待。操作上建议反弹布空。

投资有风险，入市需谨慎，以上评论仅供参考。



数据来源: Mysteel 冠通研究

分析师:

王静, 执业资格证号 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。如引用、转载、刊发, 须注明出处为冠通期货股份有限公司。

投资有风险, 入市需谨慎, 以上评论仅供参考。