

【冠通研究】

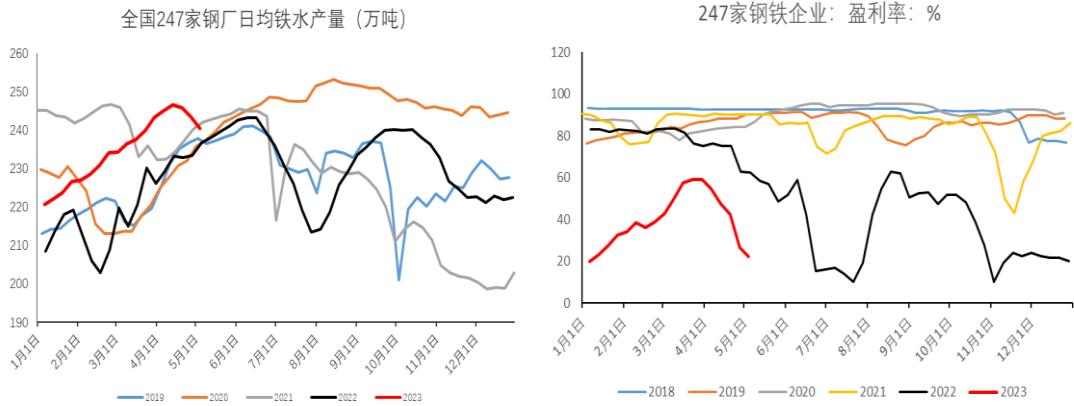
制作日期: 2023 年 5 月 9 日

铁矿石高开低走，反弹高度有限

期货方面: 铁矿石主力 I2309 合约高开低走, 涨幅收窄, 最终收盘于 714 元/吨, +9 元/吨, 涨跌幅+1.28%。成交量 70.87 万手, 成交缩量, 持仓 78.26 万, +4945 手。持仓方面, 今日铁矿石 2309 合约前二十名多头持仓为 439668 手, +8498 手; 前二十名空头持仓为 437556, -4453 手, 多增空减。



产业方面: 外矿方面, 截止 5 月 8 日, 全球铁矿石发运总量 2965 万吨, 环比-37.1 万吨, 澳巴发运均环比回升, 发运总量高位运行。中国 45 港铁矿石到港总量 2067.3 万吨, 环比+258.6 万吨, 受前期澳洲飓风影响发运运行, 目前到港处于中等略偏低水平。截至 5 月 7 日, 126 家铁精粉产量 39.14 万吨, 环比-0.04 万吨, 减量来自华北、华南和西北地区; 国内矿山铁精粉产量处于季节性回升阶段, 预计后续产量延续回升态势, 增速较前期或放缓。需求端, 根据钢联数据, 日均铁水产量为 240.48 万吨, 环比-3.06 万吨, 连续第三周回落, 目前处于历年同期较高位, 铁矿石疏港和钢厂日耗均环比回落, 铁矿石需求下滑。



从基本面情况来看，铁矿石供应随着外矿发运的稳步回升而趋于宽松，需求端铁水已经进入下行通道，成材逐渐转入淡季，需求见顶回落，市场对于铁矿石后续需求走弱的预期也较为一致。供应增长，需求转弱态势下，港口库存也有累库的预期。前期连续下跌后，市场情绪有所释放，唐山粗钢平控政策落地和蒙煤通关受限的消息为黑色系带来了反弹的机遇，铁矿石也顺势大幅反弹，但是钢厂亏损面积扩大，主动减产仍在继续，供需格局趋松，反弹高度或有限，操作上建议反弹做空为主。关注钢厂减产落地情况。

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。