

【冠通研究】

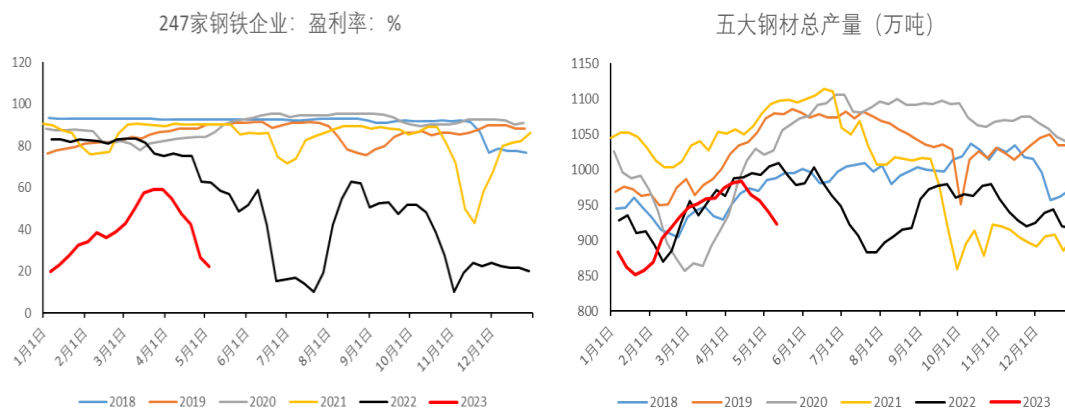
制作日期：2023 年 5 月 11 日

钢厂减产中，铁矿石震荡趋弱运行

期货方面：铁矿石主力 I2309 合约微幅高开后震荡下行，午后试探上涨未果，最终收盘于 698.5 元/吨，-25 元/吨，涨跌幅-3.46%，重回 700 点以下。成交量 93.4 万手，持仓 78.5 万，-6456 手。持仓方面，今日铁矿石 2309 合约前二十名多头持仓为 439288 手，-687 手；前二十名空头持仓为 444876，+3946 手，多减空增。



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，截至 5 月 11 日，五大钢材产量延续下滑趋势，日均铁水产量进入下滑通道，需求见顶回落。



从基本面情况来看，铁矿石供应预计随着外矿发运的稳步回升而趋于宽松；需求端日均铁水产量连续三周回落，仍处在较高位，从钢材产量来看，钢厂仍处在主动减产过程中，近期高炉利润修复较好，市场对于钢厂前期的主动检修有复产预期，山西部分钢厂也的确开始复产，但是钢厂亏损面积依旧较大，成材需求疲弱，短期钢厂仍是减产状态。盘面上，铁矿石主力震荡偏弱运行，午后钢材数据公布后，钢材表需有所修复，黑色系反弹，但反弹乏力，最终收于700点以下，考虑到铁矿石前期已经大幅下挫，钢厂减产或放缓，铁矿石继续下行的动力减弱，短期震荡趋弱对待，但不建议追空，等待反弹做空的机会。关注钢厂减产的实际力度。

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。