

【冠通研究】

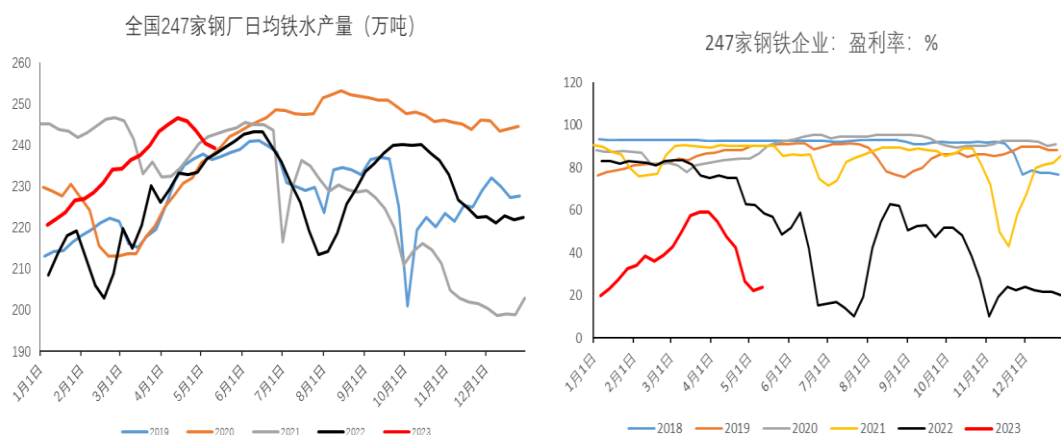
制作日期：2023 年 5 月 12 日

铁水降幅收窄，铁矿石震荡趋弱运行

期货方面：铁矿石主力 I2309 合约跳空低开后震荡偏强运行，上冲 700 点后再次回落，最终收盘于 697 元/吨，-14 元/吨，涨跌幅-1.97%，重回 700 点以下。成交量 82.27 万手，持仓 77.66 万，-8543 手。持仓方面，今日铁矿石 2309 合约前二十名多头持仓为 435120 手，-4168 手；前二十名空头持仓为 440624，-4056 手，多减空减。



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 12 日，日均贴水产量连续第四周回落，日均疏港量和钢厂进口矿日耗延续回落，铁矿石需求回落。



从基本面情况来看，中期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继续回落，从钢联的调研数据来看，高炉复产比例低于检修比例，长流程供应仍有一定的收缩空间，对应到铁水，下方或仍有一定的空间，但是随着部分钢厂逐渐开始复产，铁水降幅预计收窄。整体上，基本面暂时不支持铁矿石大幅向上修复，近期检修钢厂有复产的情况，加之前期的大幅下挫，风险有所释放，短期下行动力减弱，但终端需求疲弱压制产业链反弹，预计短期仍震荡趋弱。盘面上，近几日在 700 附近争夺激烈，上下行动力均不足，操作上不建议追空，等待反弹做空的机会。关注钢厂减产情况。

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。