

【冠通研究】

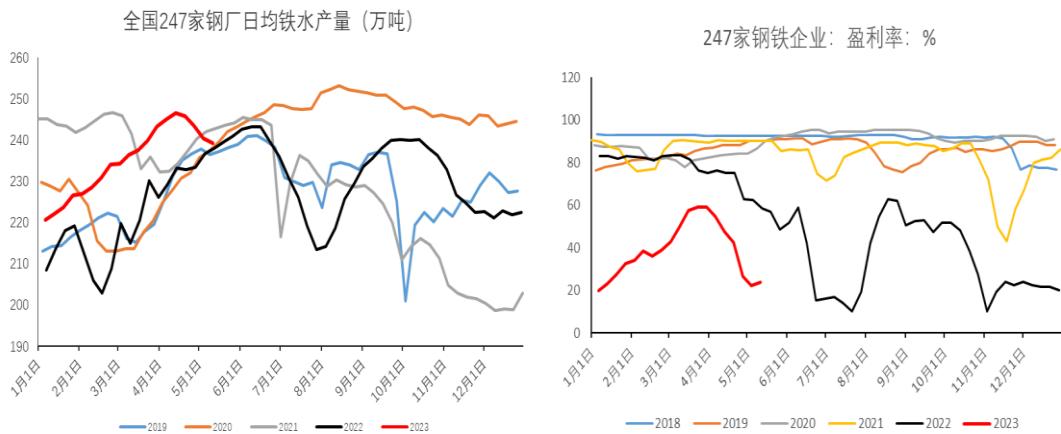
制作日期：2023年5月17日

短期震荡思路对待

期货方面：铁矿石主力 I2309 合约小幅高开后震荡偏强运行，最终收盘于 747.5 元/吨，+21.5 元/吨，涨跌幅+2.96%。成交量 89.89 万手，持仓 82 万，+7779 手。持仓方面，今日铁矿石 2309 合约前二十名多头持仓为 467996 手，+11371 手；前二十名空头持仓为 465197，+2192 手，多增空增。



产业方面：外矿方面，截止 5 月 15 日，全球铁矿石发运总量 2827.7 万吨，环比-137.3 万吨，减量主要来自巴西。中国 45 港铁矿石到港总量 2402.8 万吨，环比+335.5 万吨，目前到港处于中高位。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，日均铁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；需求端近期高炉利润修复，部分钢厂复产，铁水降幅收窄，但是成材逐渐转入淡季，需求难寻驱动，铁矿石需求也有走弱预期。盘面上，今日铁矿石高开后震荡运行，上午发改委新闻发布会上表示：“下一步将综合施策释放消费潜力”、“将在稳定和扩大制造业投资方面发力”、“继续加大制造业中长期贷款投放力度”等，市场信心受到提振，黑色系整体上行，从基本面情况来看，成材需求疲弱、钢厂仍在减产抑制铁矿石大幅反弹，短期仍震荡思路对待，近期宏观面扰动较大，建议观望为主。中期来看，供给回升，成材需求逐渐转弱，供需格局趋于宽松，铁矿石仍承压运行。

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。