

【冠通研究】

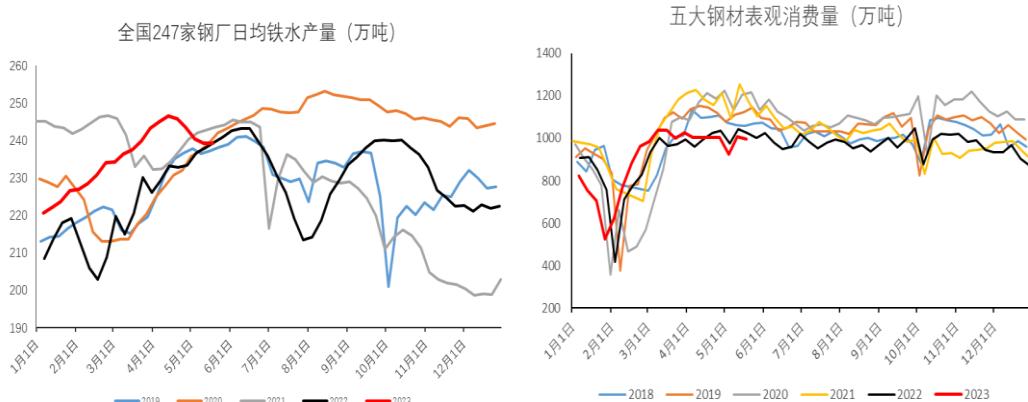
制作日期：2023年5月23日

粗钢平控传言再起，铁矿石承压震荡

期货方面：铁矿石主力 I2309 合约低开后震荡偏弱运行，最终收盘于 707 元/吨，-21.5 元/吨，涨跌幅-2.95%。成交量 83.36 万手，持仓 77.39 万，-10658 手。持仓方面，今日铁矿石 2309 合约前二十名多头持仓为 432031 手，-11456 手；前二十名空头持仓为 436628，-7101 手，多减空减。



产业方面：外矿方面，截止 5 月 22 日，全球铁矿石发运总量 2880.7 万吨，环比+53 万吨。中国 45 港铁矿石到港总量 2170 万吨，环比减少 232.8 万吨，目前到港处于中等水平。截至 5 月 19 日，126 家铁精粉产量 39.19 万吨，环比+0.05 万吨；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。需求端，根据钢联数据，截至 5 月 19 日，日均铁水产量 239.36 万吨，环比+0.01 万吨，结束连续四周的回落，钢厂逐渐开始复产，预计短期铁水下方空间有限。



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；日均铁水产量结束连续四周的回落，小幅回升，钢厂日耗和港口疏港量延续下滑，钢厂进口矿库存延续下滑，反映出钢厂依旧是按需补库为主；成材逐渐转入淡季，终端需求疲弱，抑制整个产业链的反弹。整体上，铁水止跌，港口成交尚可，表明短期刚需仍有所支撑，加上钢厂进口矿库存持续创新低，短期铁矿石下跌动力减弱，短期或承压震荡为主。中期看，供给端趋于宽松，而终端需求疲弱是难改的现实，中期铁矿石仍偏空。河北工信局开展全省钢铁企业能效情况问卷调研，近期关注是否有进一步的限产政策。

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。