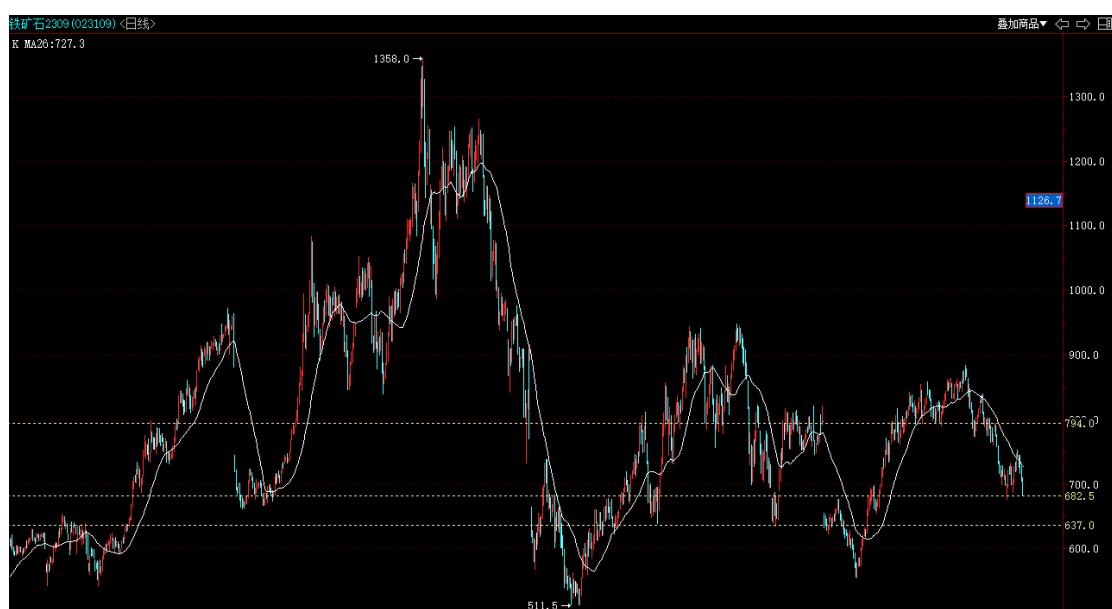


【冠通研究】

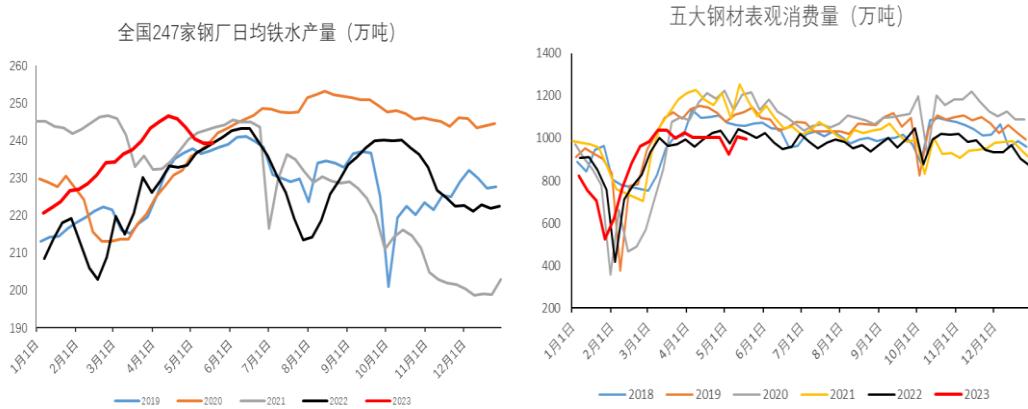
制作日期：2023年5月24日

粗钢平控传言再起，铁矿石震荡偏弱

期货方面：铁矿石主力 I2309 合约低开后震荡单边下跌，盘中跌破 700 点，最终收盘于 682.5 元/吨，-33 元/吨，涨跌幅-4.61%。成交量 87.05 万手，持仓 77.72 万，+3289 手。持仓方面，今日铁矿石 2309 合约前二十名多头持仓为 433420 手，+4199 手；前二十名空头持仓为 441496，+4868 手，多增空增。



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；国内部分矿山因安检、修路等原因，铁精粉产量增速放缓，但目前尚处于季节性回升阶段，预计后续产量仍有回升空间。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，近期建材高频成交数据表现很差，终端需求疲弱，向上传到也抑制原材料的需求。盘面上，今日国内商品多数收跌，全球经济下行压力加大，国内宏观数据表现不佳，有效需求不足，宏观利好政策有限，市场情绪悲观，加之昨日市场有唐山6月粗钢压减的传言，市场对于粗钢平控的预期再度强化，铁矿石承压下挫，跌破700点，短期来看，铁矿难有上行驱动，钢厂复产会进一步加深供需矛盾，负反馈逻辑或重新上演，预计铁矿石震荡偏弱运行。关注政策限产方面消息。

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。