

【冠通研究】

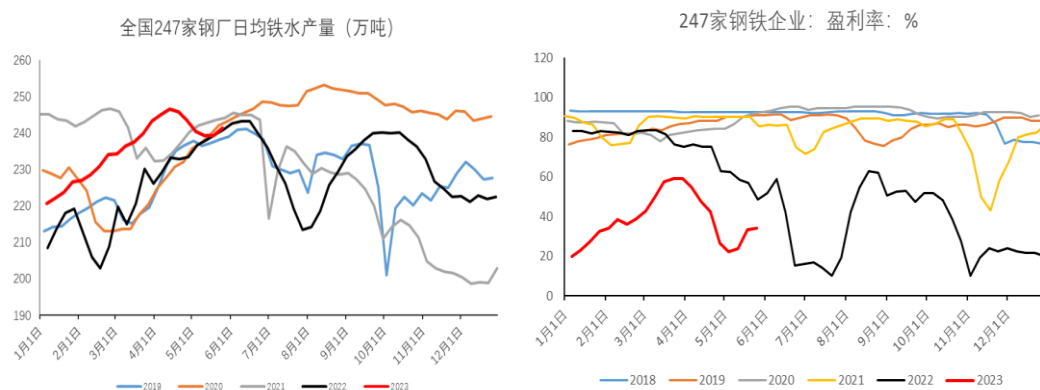
制作日期：2023 年 5 月 26 日

快速反攻，基本面支持有限

期货方面：铁矿石主力 I2309 合约低开后震荡偏强，午盘开盘大幅拉涨，盘中最高涨至 712.5 元/吨，最终收盘于 709.5 元/吨，+27 元/吨，涨跌幅+3.96%。成交量 118.83 万手，持仓 75.18 万，-30655 手。持仓方面，今日铁矿石 2309 合约前二十名多头持仓为 423465 手，-10784 手；前二十名空头持仓为 426967，-7034 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 25 日，日均铁水产量续增，为连续第二周回升，日均疏港量和钢厂日耗均止降回升，前期检修产线逐渐复产，铁矿石需求仍有一定韧性。库存方面，港口库存累库收窄，钢厂进口矿库存再创新低，钢厂刚需补库为主。



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；高位铁水对于需求有一定的支撑，但是下游成材逐渐转入淡季，成材需求疲弱，钢厂利润有收缩，加之近期市场对于粗钢平控的预期再度强化，负反馈逻辑或再度上演。宏观层面，国内经济数据表现不佳，有效需求不足，宏观利好政策有限，宏观预期也有所转弱。盘面上，今日铁矿石午后反攻，收于700点以上，高位铁水虽有一定支撑，但是驱动有限，反弹恐难以为继，关注宏观面是否有利好给出。中期偏空思路不变。

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。