

## 【冠通研究】

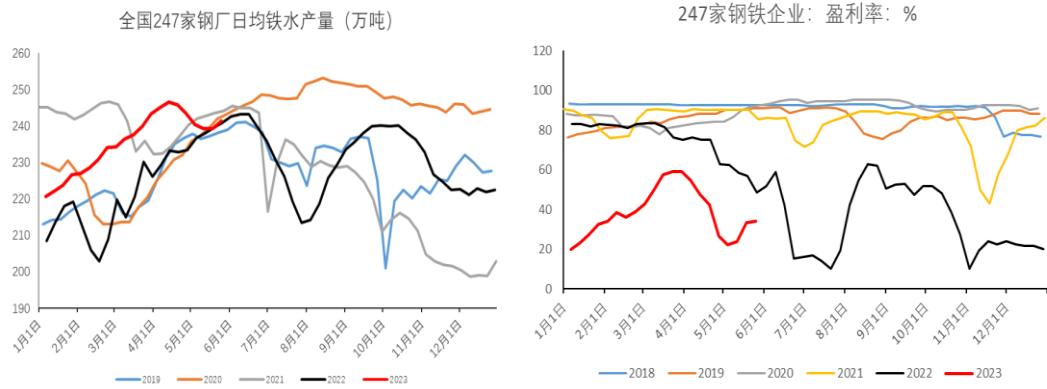
制作日期：2023年5月31日

### 缺乏利好驱动，铁矿石承压震荡

期货方面：铁矿石主力 I2309 合约低开后震荡运行，午有所回抽，最终收盘于 711 元/吨，-3 元/吨，涨跌幅-0.42%。成交量 89.72 万手，持仓 76.81 万，+1057 手。持仓方面，今日铁矿石 2309 合约前二十名多头持仓为 427769 手，-7964 手；前二十名空头持仓为 431884，+6294 手，多增空增。



产业方面：外矿方面，截止 5 月 29 日，全球铁矿石发运总量 2948.4 万吨，环比+67.7 万吨。中国 45 港到港总量 2244.1 万吨，环比增加 74.1 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。



从基本面看，短期铁矿石供应端的影响较小，中长期看外矿发运呈现回升的态势；铁水目前仍处于高位，对于铁矿石的需求仍有一定的支撑，但是下游成材需求疲弱，高炉利润再度收缩限制钢厂大幅复产，预计铁水上行空间有限。宏观层面，国内经济复苏基础不牢固，有效需求不足，海外金融风险仍存。盘面上，受5月份PMI数据再度回落影响，商品市场整体承压下行，短期来看，终端需求走弱对于整个产业链形成较大压制，宏观经济数据表现不及预期，政策面也未有利好给出，高位铁水虽有支撑，但向上驱动有限，预计短期铁矿石仍承压震荡运行。考虑到目前铁水仍处高位，中长期，铁矿石面临供给过剩的局面，9-1正套可继续持有。近期关注宏观层面的扰动。

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。