

【冠通研究】

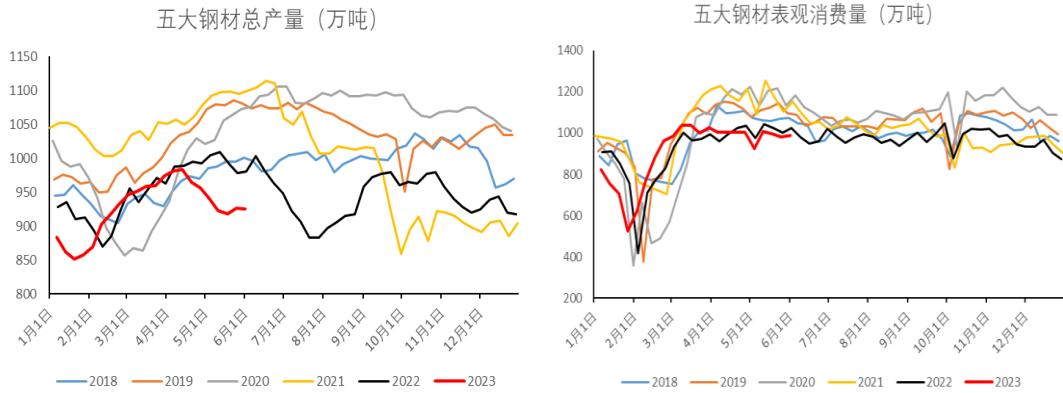
制作日期：2023年6月1日

反弹思路对待，9-1正套继续持有

期货方面：铁矿石主力 I2309 合约小幅高开后震荡上行，最终收盘于 743 元/吨，+40.5 元/吨，涨跌幅+5.77%。成交量 105.76 万手，持仓 80.2 万，+33498 手。持仓方面，今日铁矿石 2309 合约前二十名多头持仓为 448433 手，+21898 手；前二十名空头持仓为 442332，+12330 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 6 月 1 日，五大钢材总产量持稳，钢材表需出现回升，前期检修产线逐渐复产，短期内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，中长期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，预计铁水上方空间有限，基本面的实际变动有限。前期大幅下跌后，上下行驱动均不足，近期市场扰动消息较多，铁矿石涨跌切换频繁。今日财新社 PMI 数据公布，环比上涨 1.4 个百分点，重回扩张区间，与官方的数据出现了背离，市场情绪出现好转；且今日传言南非铁矿石铁路运输暂停、巴西海关官员罢工，市场预期铁矿石供给端将受到影响，市场情绪高涨，铁矿石一路上涨。供给端虽出现扰动，但是否产生实际的影响、影响的持续性还有待观察，不宜过分乐观，终端需求疲弱依旧压制整个产业链。短期反弹思路对待，观察 750 附近的表现。考虑到目前铁水仍处高位，中期铁矿石面临供给过剩的局面，9-1 正套可继续持有。

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。