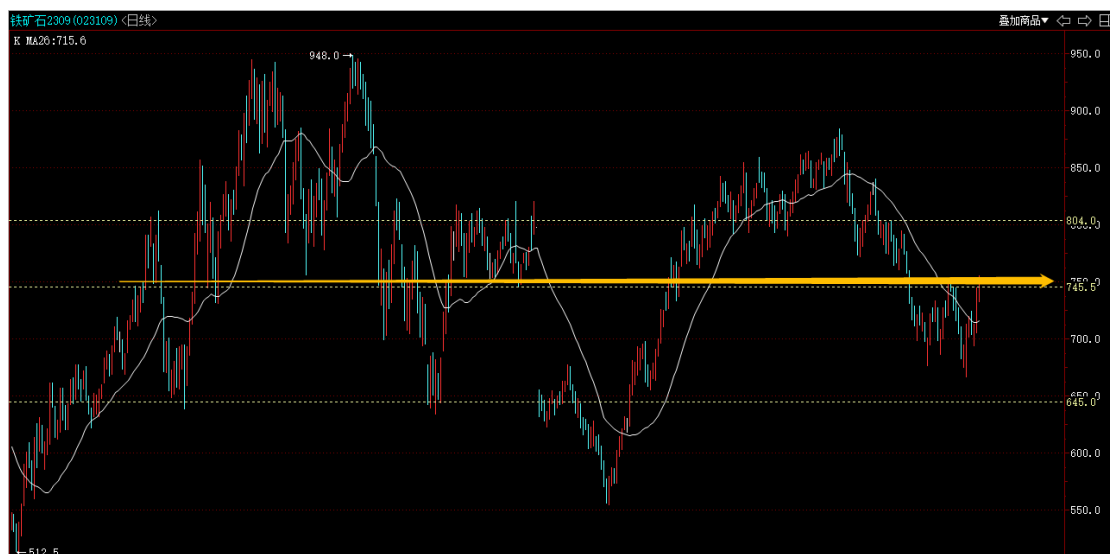


【冠通研究】

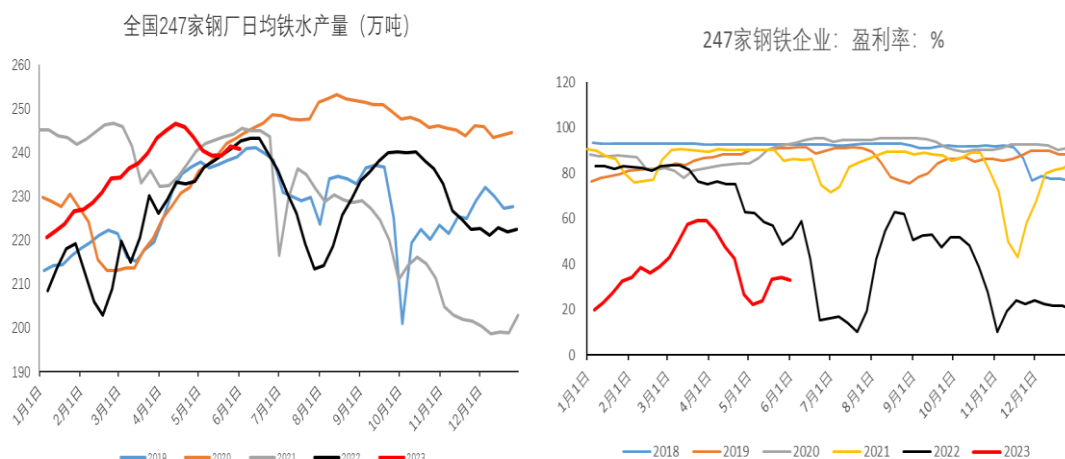
制作日期：2023 年 6 月 2 日

反弹思路对待，单边观望

期货方面：铁矿石主力 I2309 合约高开后震荡偏强运行，盘中最高上探 755.5 元/吨，最终收盘于 745.5 元/吨，+21 元/吨，涨跌幅+2.9%。成交量 96.1 万手，持仓 80.17 万，+102 手。持仓方面，今日铁矿石 2309 合约前二十名多头持仓为 451830 手，+4521 手；前二十名空头持仓为 437998，-4334 手，多增空减。



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 6 月 1 日，国内 126 家铁精粉产量 39.75 万吨，环比+0.56 万吨，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，日均铁水产量环比小幅下滑，仍然处于 240 万吨以上的水平，日均疏港和钢厂日耗环比小幅回落，短期刚需仍有一定支撑。库存方面，港口库存小幅去库，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，短期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，根据钢联的调研，6月高炉计划检修影响量大于复产影响量，后续铁水预计继续走弱。近日，铁矿石供给端扰动消息较多，诸如南非铁矿石铁路运输暂停、巴西海关官员罢工等，加上宏观层面市场传言较多，市场情绪高涨，铁矿石连续几日大幅反弹，考虑到基本面支持一般，预计反弹力度有限。中期看，供给端趋于宽松，淡季终端需求预计走弱，中期铁矿石仍偏空。盘面上，2309一定反弹超过750元/吨，最终收于750下方，观察750压力位附近表现，操作上观望为主。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。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。