

【冠通研究】

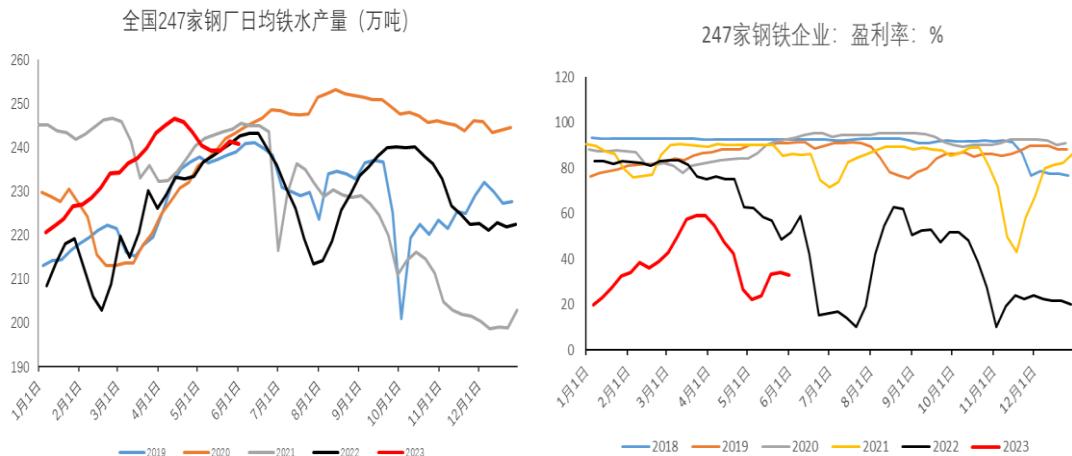
制作日期：2023年6月8日

宏观预期主导，谨慎偏强对待

期货方面：铁矿石主力 I2309 合约高开后震荡偏强运行，最终收盘于 791 元/吨，+20.5 元/吨，涨跌幅+2.66%。成交量 96.6 万手，持仓 91.2 万，+28133 手。持仓方面，今日铁矿石 2309 合约前二十名多头持仓为 528845 手，+23761 手；前二十名空头持仓为 491382，+17778 手，多增空增。



产业方面：外矿方面，截止 6 月 5 日，全球铁矿石发运总量 3118.6 万吨，环比+170.2 万吨，增量主要来自于澳洲，季末外矿发运或有冲量，预计发运延续回升。中国 45 港铁矿石到港总量 1960.2 万吨，环比-283.9 万吨，目前到港处于中低水平。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。



短期铁水仍处于高位，下游转入淡季，预计铁水整体上呈现下滑趋势，但是如果没有政策限产落地的话，我们预计下滑速度会较为缓慢，唐山烧结限产执行情况有待观察，加上钢厂进口矿库存持续创新低，低位库存使得矿价弹性较大，整体上基本面变动相对较为有限。盘面上，铁矿石 2309 收于 790 以上，实现“七连阳”，短期来看，宏观弱现实强化政策预期，市场一致预期会有政策出台来刺激经济，此外，近期资金对于铁矿石也较为偏好，但是粗钢平控以及淡季需求力度仍带来较大压制，建议短期谨慎偏强对待，上方关注 800 整数关口的表现。考虑到目前铁水仍处高位，中期铁矿石供需格局趋于宽松，9-1 正套可继续持有。关注宏观层面的扰动和限产的落地情况。

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。