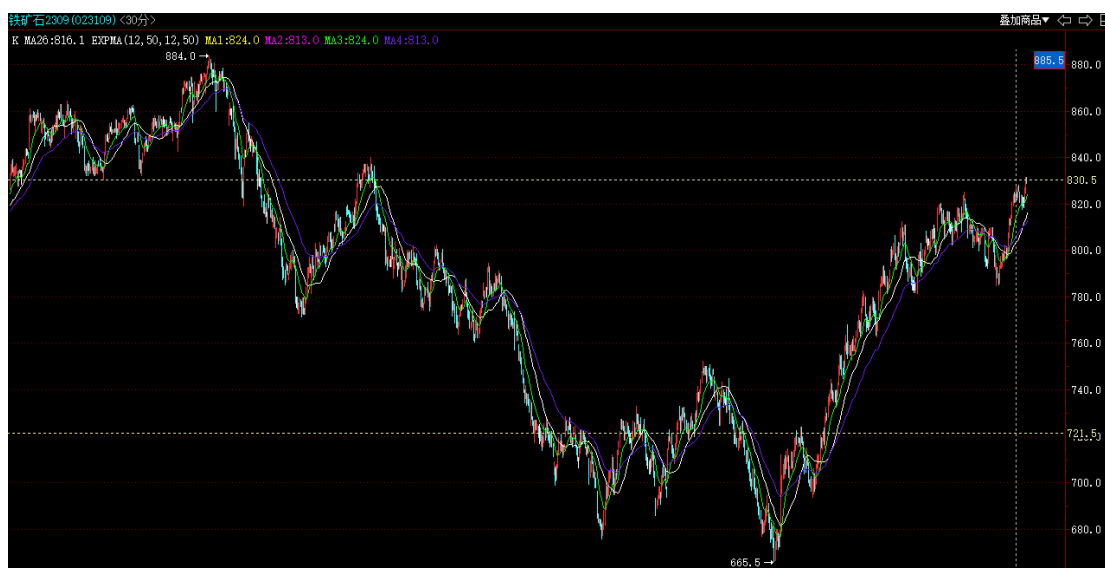


【冠通研究】

制作日期：2023 年 6 月 28 日

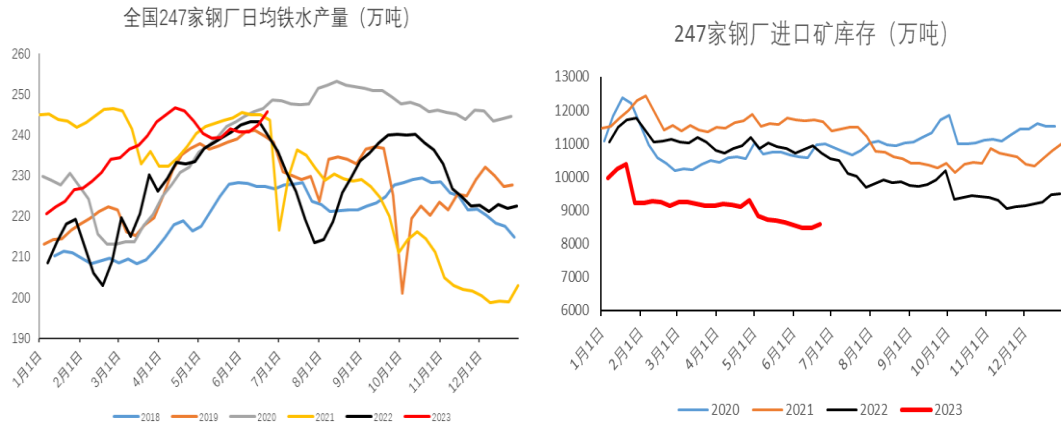
宏观预期提振，铁矿石再创新高

期货方面：铁矿石主力 I2309 合约高开后震荡偏强运行，午后持续上涨，最终收盘于 830.5 元/吨，+20 元/吨，涨跌幅+2.47%。成交量 65.4 万手，持仓 90.12 万，+5303 手。持仓方面，今日铁矿石 2309 合约前二十名多头持仓为 519146 手，-7489 手；前二十名空头持仓为 492563，+1293 手，多减空增。



产业方面：外矿方面，截止 6 月 26 日，全球铁矿石发运总量 32316 万吨，环比-63.6 万吨，其中澳洲发运量环比减少 306.9 万吨，巴西发运量环比增加 122.7 万吨。中国 45 港铁矿石到港总量 2249.3 万吨，环比增加 68.5 万吨，目前到港处于中等水平。近期外矿发运维持在中高位，预计后续到港也逐步回升。截至 6 月 16 日，国内 126 家铁精粉产量 40.64 万吨，环比+0.89 万吨，产量延续回升，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 23 日，日均铁水产量环比+3.29 万吨至 245.85 万吨，铁水高位运行，铁矿石刚需韧性较好。

基本面来看，铁水延续回升，高位铁水对于需求仍有支撑，近期高炉利润修复，高炉仍有复产动力，且废钢铁水价差持续走扩，预计短期铁水下降较为缓慢；供应面，近期外矿发运维持在高位，预计后续到港逐渐回升，供应端压力逐渐加大，港口库存也将逐渐转入累库通道。



整体上，短期铁矿石需求韧性较好，对矿价带来较好的下方支撑，而供应端影响较为缓慢。昨日李强总理在达沃斯论坛上表示将在扩大内需潜力、激发市场活力等方面，推出更多务实有效的举措；住建部提出提高住房品质，探索建立房屋养老金制度；近期上市房企多个融资项目落地，整体上政策预期仍较好。盘面上，今日 2309 再创新高，短期或延续反弹趋势。但需要注意的是下游成材转入需求淡季，高温多雨的气候对终端需求的影响逐渐显现，向上传导也会为铁矿石带来压力，且宏观层面政策预期兑现情况还有较大不确定性，近期市场情绪受宏观层面消息扰动较多，行情波动加剧，建议谨慎参与。近期关注政策落地情况、成材淡季需求力度以及政策限产。

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。