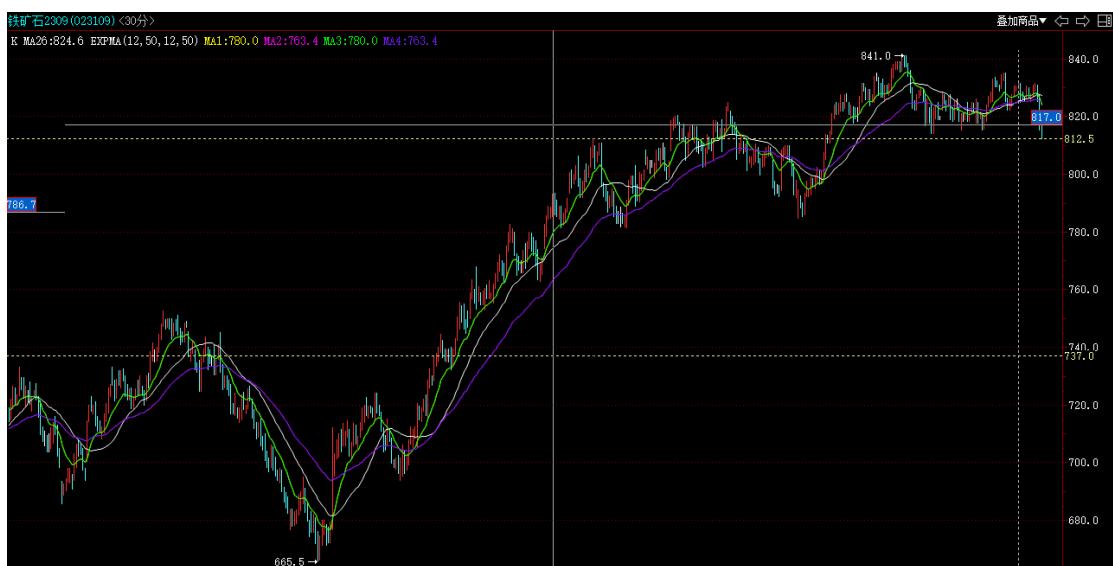


【冠通研究】

制作日期: 2023 年 7 月 7 日

午后大幅跳水，注意持仓风险

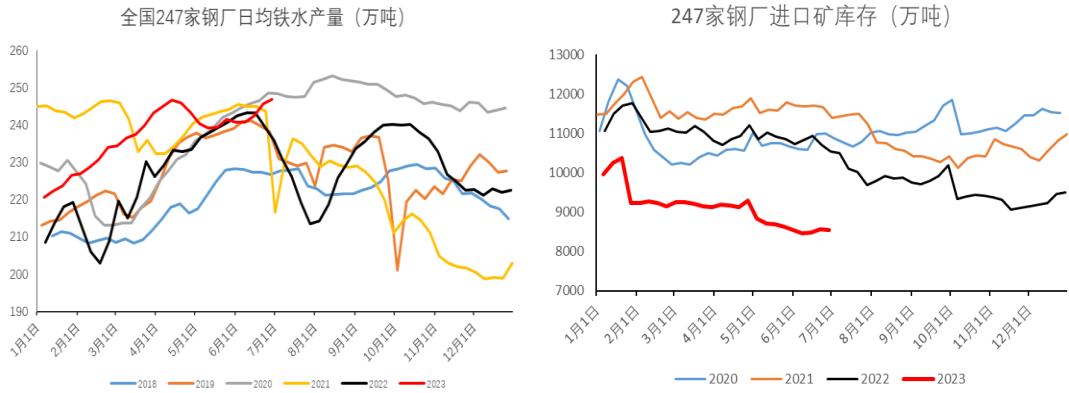
期货方面: 铁矿石主力 I2309 合约小幅高开后震荡运行, 尾盘跳水, 最终收盘于 812.5 元/吨, -15.5 元/吨, 涨跌幅-1.87%。成交量 63.63 万手, 持仓 81.5 万, -27369 手。持仓方面, 今日铁矿石 2309 合约前二十名多头持仓为 471895 手, -10621 手; 前二十名空头持仓为 453210, -15336 手, 多减空减。



产业方面: 外矿方面, 截止 7 月 2 日, 全球铁矿石发运总量 3468.1 万吨, 环比增加 237.1 万吨, 增量主要来自澳洲。中国 45 港到港总量 2360.1 万吨, 环比增加 110.8 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 30 日, 国内 126 家铁精粉产量 41.42 万吨, 环比+0.78 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 7 月 6 日, 日均铁水产量环比-0.06 万吨至 246.82 万吨, 铁水高位运行, 铁矿石刚需韧性较好。

基本面来看, 铁水基本持稳, 仍高位运行, 铁水相对于废钢性价比仍较好, 但同时成材需求承压, 利润收缩压力较大, 预计短期高炉产量变动较小, 后续随着夏季检修力度加大, 铁水将转向下滑; 唐山虽烧结限产, 但烧结库存较为充足, 铁水短期大概率继续高位运行, 上升空间不大, 下滑也较为缓慢, 预计 7 月份整体水平有望保持在 240 万吨/日水平。

供应面，近期外矿发运维持在中高位，6月份澳巴发运冲量，预计7月中下旬到港会进一步回升，供应端压力逐渐加大，港口库存也将逐渐转入累库通道。



今日盘面上黑色系整体震荡运行，尾盘跳水。短期来看，需求虽有支撑，但是终端需求弱化明显，供给压力也在加大；宏观层面政策预期仍存，市场在等待政策出台，离月底重要会议还有一段时间，政策空窗期，预期与现实博弈，行情反复，短期谨慎参与，盘面上今日尾盘跌幅较大，破815附近支撑，多单注意风险。近期关注限产政策落地情况以及成材去库状态。

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。