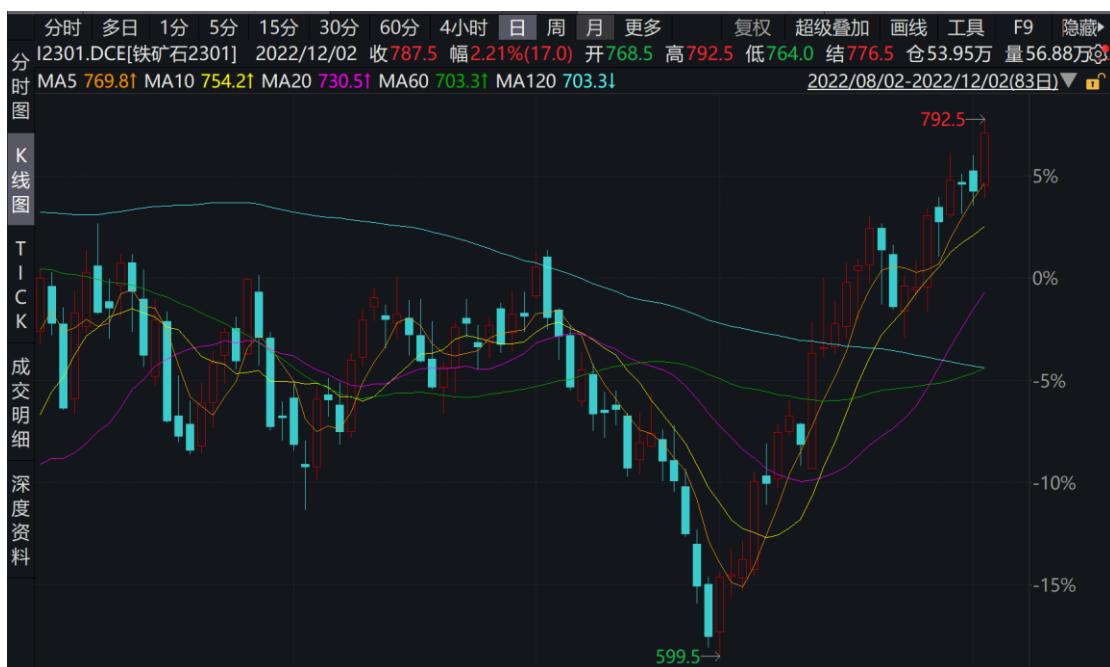


## 【冠通研究】

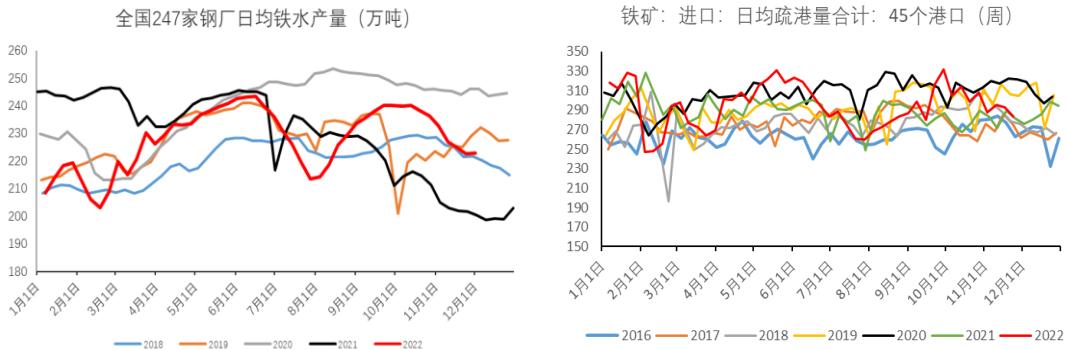
制作日期：2022年12月2日

### 短期铁矿或中性偏强

期货方面：受宏观情绪持续回暖驱动，今日黑色系整体上行，铁矿石主力合约 I2301 低开后震荡偏强运行，日间最高冲至 792.5 元/吨，最终收盘于 787.5 元/吨，+17 元/吨，涨跌幅+2.21%。成交量 56.88 万手，持仓 54 万，-21346 手，前 20 名持仓呈现净多头。



产业方面：外矿方面，全球铁矿石周发货量和中国 45 港口到港量均环比回落，外矿发运和到港呈现一定幅度的波动，但整体处于中高位水平；内矿方面，根据 Mysteel 数据，截止 12 月 2 日，国内矿山开工率和铁精粉产量环比略有回落，基本持平，整体上，供应端维稳。需求方面，根据 Mysteel 数据，截止 12 月 2 日，钢厂日均铁水产量止跌，港口日均疏港量和钢厂进口矿日耗环比均回升，钢厂补库或开始兑现，需求有望止跌回升。库存方面，港口库存环比去库；钢厂进口矿库存小幅累库，仍处于历年同期绝对低位，对矿价有较大支撑；矿山铁精粉库存环比去库，处于历年同期高位。



宏观方面：近期除了房地产行业政策密集出台的利好之外，国外美联储主席鲍威尔表示 12 月放缓加息步伐，国内疫情管控放松加快，市场预期加速回暖。

综合来看，宏观层面预期偏暖，产业方面恶化有企稳迹象。目前铁矿石最大的利好是钢厂冬储补库预期，临近春节，钢厂的补库时间窗口越来越小，今年钢厂低库存背景下，多多少少会参与补库，从本期需求端数据来看，似乎离补库兑现越来越接近，预期补库开始兑现后，现货上涨将为期货带来上涨空间，因此预期短期铁矿或中性偏强。同时仍需关注疫情相关政策，或影响补库预期。

**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。