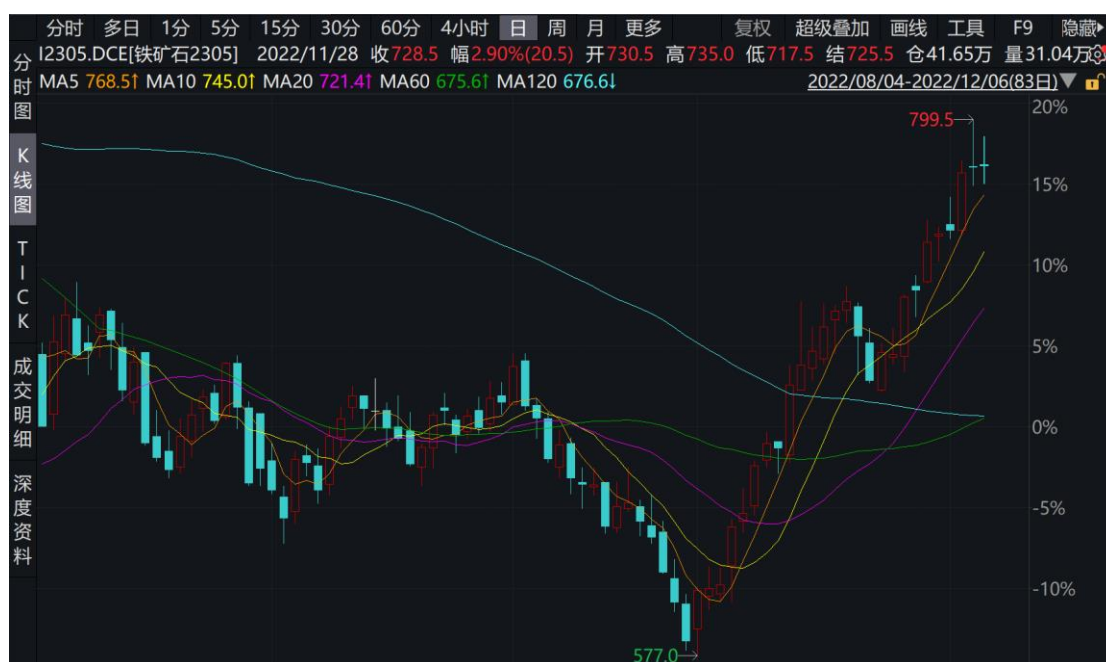


## 【冠通研究】

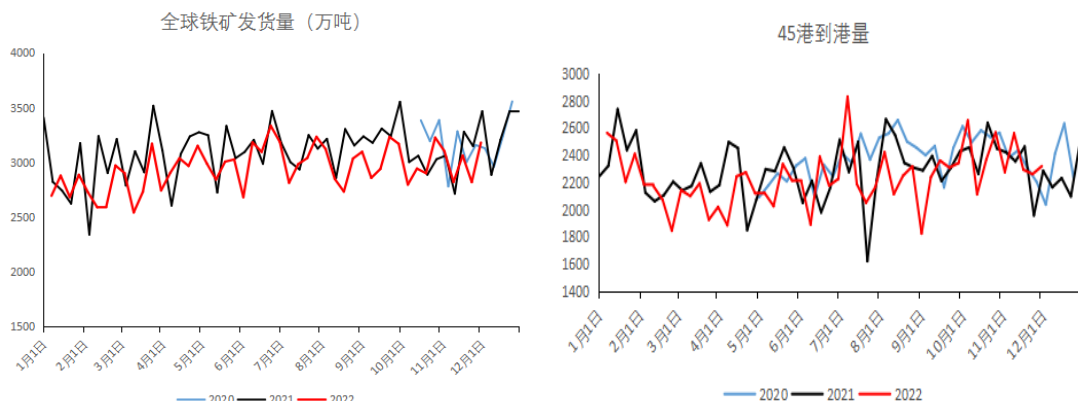
制作日期：2022 年 12 月 6 日

### 震荡为主

期货方面：今日铁矿石主力切换为 2305 合约，主力合约 I2305 低开后震荡运行，日间先扬后抑，最高涨至 792.5 元/吨，最终收盘于 780 元/吨，-5 元/吨，涨跌幅-0.64%。成交量 74 万手，持仓 65 万，+47281 手，前 20 名持仓呈现净多头。



产业方面：外矿方面，截止 12 月 5 日，全球铁矿石周发货量为 3180.6 吨，环比+360.5 万吨，45 港到港总量 2318.7 万吨，环比小幅回升，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，供应端偏宽松。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，但是成材需求转入淡季，钢厂补库依旧是按需为主。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：最近几天多地优化疫情防控措施，核酸检测、出行、消费等各方面优化力度加大；房地产行业政策密集出台，房地产行业修复预期较强，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。近期疫情放开节奏加快，短期内随着疫情管控的持续优化，市场情绪将继续乐观。冬储补库方面，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。但下游钢材需求回落明显，且钢厂利润因炉料上涨而再度收缩，或导致钢材产量继续下滑。整体上，铁矿石依旧处于“强预期弱现实”拉扯局面，预期短期铁矿石震荡运行。关注疫情相关政策和钢厂补库进程。

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。