

【冠通研究】

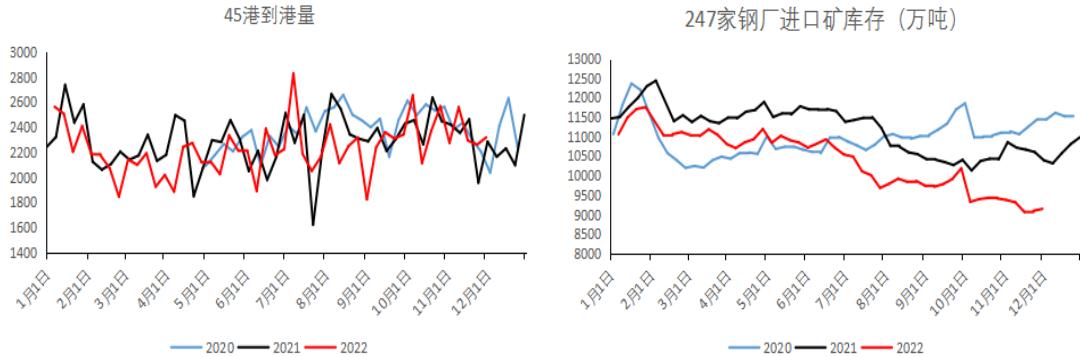
制作日期: 2022 年 12 月 7 日

震荡运行

期货方面: 今日铁矿石主力合约 I2305 平开后先扬后抑, 最高涨至 795 元/吨, 最终收盘于 765 元/吨, -15 元/吨, 涨跌幅-1.92%。成交量 104.6 万手, 持仓 67 万, +24807 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。



今日“新十条”防疫新政落地，明确除养老院、中小学等特殊场外，不要求提供核酸检测阴性证明，不查验健康码。疫情放开预期得到兑现，铁矿石午盘开盘后先拉涨，随即转势大跌。另外，中央政治局会议 12 月 6 日召开，会议指出了明年要坚持稳字当头、稳中求进，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，加强各类政策协调配合，优化疫情防控措施，形成共促高质量发展的合力。随着政策落地和中央政治局会议的召开，相关利好预期对市场的影响将逐渐消减。

综合来看，宏观面利好在“新十条”防疫政策落地和中央政治局会议召开后，短期内出尽，且铁矿石终端需求转入淡季，弱现实难改，为矿价带来了压力，但同时铁矿石补库预期尚在，钢厂低库存也给予铁矿石较大的价格弹性，预期短期内铁矿石震荡运行。

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。