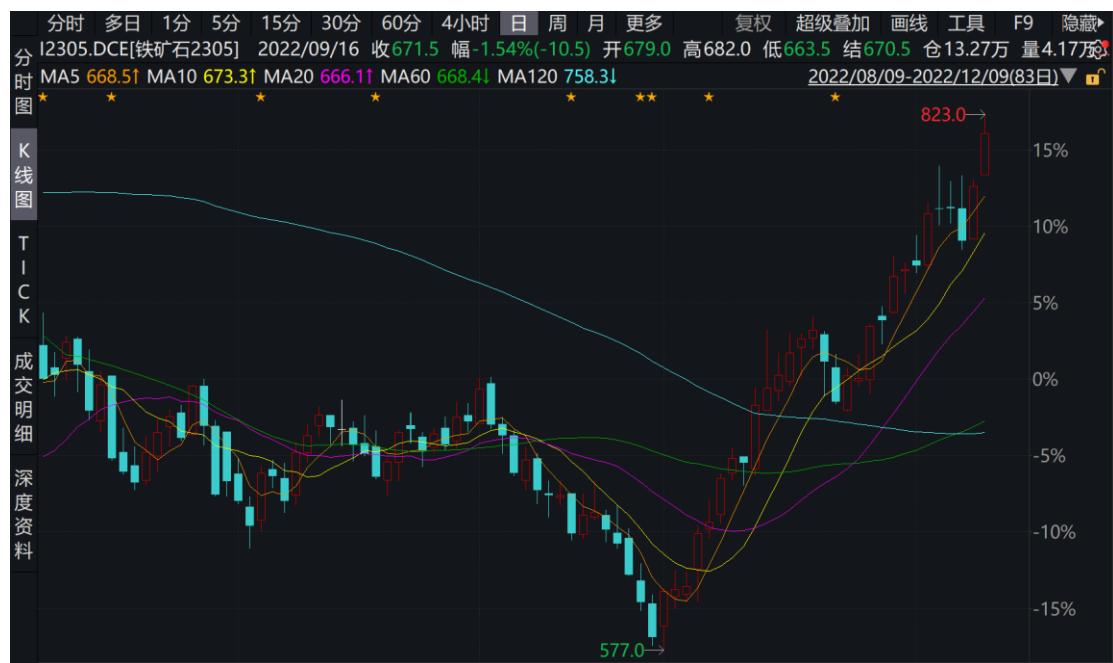


【冠通研究】

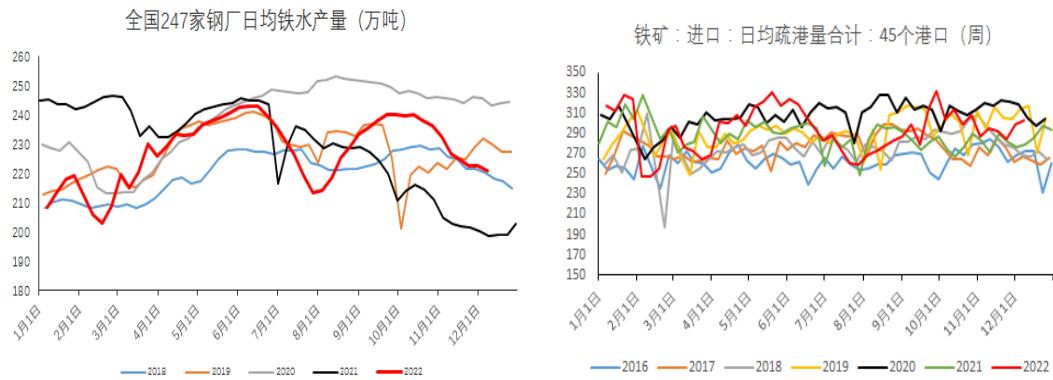
制作日期：2022年12月9日

震荡偏强

期货方面：今日铁矿石主力合约 I2305 跳空高开后震荡上行，日内最高涨至 823 元/吨，最终收盘于 814.5 元/吨，+36.5 元/吨，涨跌幅 +4.69%。成交量 104.9 万手，成交放量明显，持仓 73 万，+16878 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 9 日，日均铁水产量环比下滑 1.65 万吨至 221.16 万吨；日均疏港量环比回升小幅回升。库存方面，港口库存环比小幅累库；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小幅累库，处于历年同期高位。



宏观方面：12月8日，交通运输部对于交通运输方面也进行了管控优化，这意味着前期受疫情管控影响的需求有望释放。且市场对于12月中旬的经济工作会议具有较强的利好预期。整体上宏观预期偏暖。

供应端，巴西受雨水天气影响，短期发运或受扰动。需求端，日均铁水产量小幅回落，同时焦炭三轮提涨，钢厂利润空间进一步收缩，因此预计短期内铁水难大幅回升，持稳为主。近期宏观预期持续回暖，市场情绪偏乐观，且钢厂进口矿库存处于历年同期低位，铁矿石价格弹性较大，钢厂冬储补库支撑矿价，预期短期铁矿石或震荡偏强运行，但终端需求转入淡季叠加钢厂利润收缩，警惕回调风险。

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。