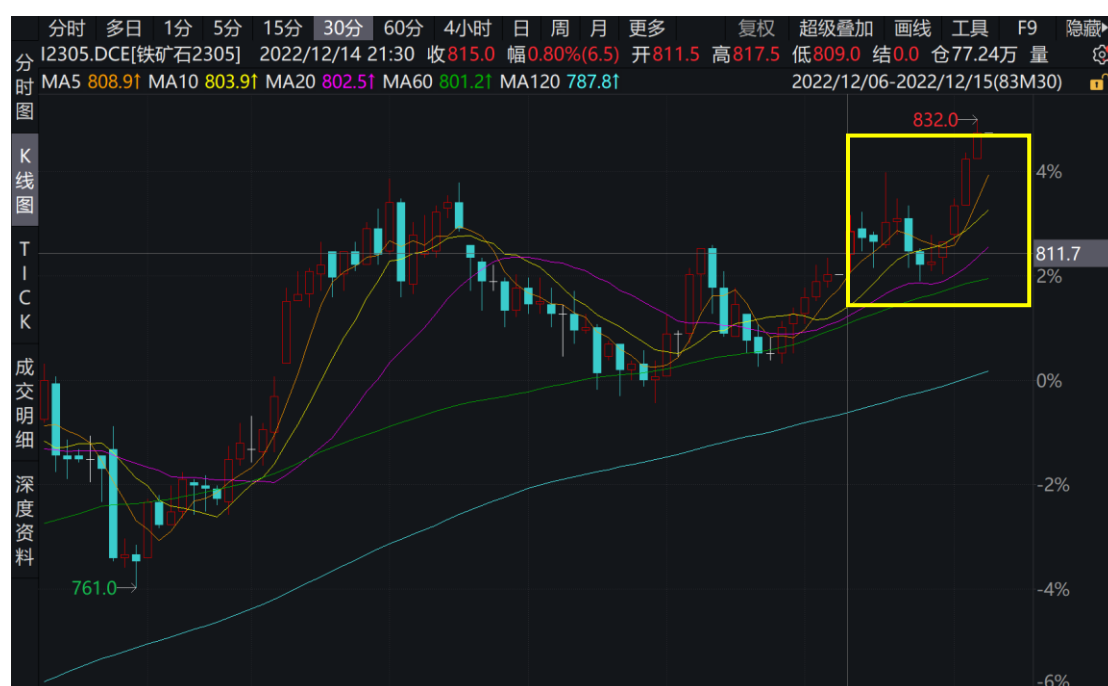


【冠通研究】

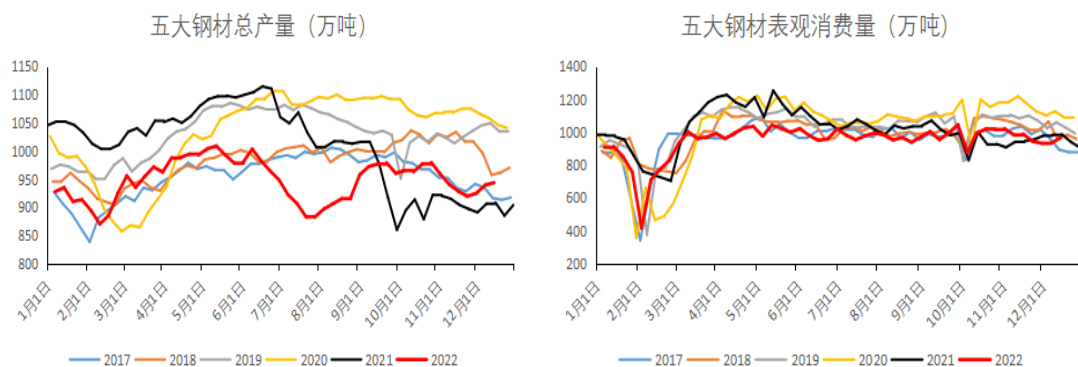
制作日期：2022 年 12 月 15 日

下游钢材供需双增，铁矿中性偏强

期货方面：宏观面和产业面双双提振，黑色系整体偏强运行。今日铁矿石主力合约 I2305 高开后震荡运行，午后钢材数据公布，供需双增提振市场信心，铁矿石持续上涨，最终收盘于 830 元/吨，+26 元/吨，涨跌幅+3.23%。成交量 95.9 万手，成交大幅放量，持仓 79 万，+26800 手，前 20 名持仓呈现净多头。



产业方面：外矿方面，截止 12 月 12 日，全球铁矿石周发货量环比减少，45 港到港总量环比小幅增加，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，供应端格局未发生明显变化。需求方面，根据 Mysteel 数据，截止 12 月 15 日，钢材总产量环比小幅回升，钢材表观需求量环比回升 33.17 万吨，涨幅 3.6%。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14日晚间，发改委印发《扩大内需战略规划纲要（2022-2035年）》指出，必须坚定实施扩大内需战略，不断释放内需潜力，充分发挥内需拉动作用，建设更加强大的国内市场，推动我国经济平稳健康发展；房地产行业各地密集出台楼市调控政策，促进产业健康发展；美联储加息50基点落地。同时12月15日公布的各项宏观数据表现均不及预期，房地产开发投资累计同比降幅进一步扩大。宏观方面多空交织，预期好于现实。

近期供应端巴西受雨季影响，发运有所下滑，但是非主流矿发运有所恢复，由于前期澳巴发运处于中高位，根据船期推断，到港量暂时不会出现下滑，供给端暂时维稳。需求端下游钢材供需双增，库存去化，市场补库预期强化。综合来看，短期内宏观预期偏暖态势仍在，产业面表现转好，钢厂进口矿低库存背景下，春节前补库预期转好。盘面上，2305合约高位震荡，午盘钢材数据公布后，市场信心再度提振，矿价放量上行，预期短期内铁矿石中性偏强，但同时钢厂盈利状况不佳，下游毕竟处于淡季，上涨空间有限。关注中央经济工作会议释放的信号。

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。