

【冠通研究】

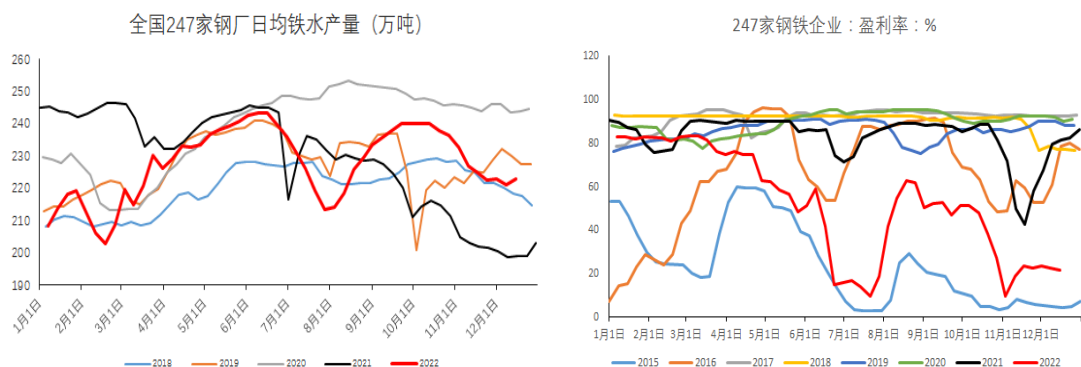
制作日期：2022 年 12 月 16 日

高位震荡

期货方面：今日铁矿石主力合约 I2305 高开后震荡下行，午后回抽，最终收盘于 821 元/吨，+4 元/吨，涨跌幅+0.49%。成交量 112.9 万手，成交放量明显，持仓 78 万，-5726 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 16 日，国内矿山开工率和铁精粉产量环比小幅回落，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，日均铁水产量小幅回升，高炉开工率和产能利用率回升不明显，钢厂盈利不佳背景下，钢厂复产积极性不高，预计后续铁水持稳为主。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去库，处于历年同期高位。



宏观方面：稳增长政策暖风持续吹；房地产行业各地也密集出台楼市调控政策，市场对于房地产行业后续利好政策抱有较多预期；美联储加息50基点落地，加息节奏放缓。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。

供给端受巴西降雨影响，发运有所下滑，非主流矿发运回升，到港量小幅回升，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，且季末、年末，外矿发运冲量阶段，预计短期供应端格局不会发生明显变化。需求端下游钢材供需双增，库存去化，钢厂进口矿低库存背景下，市场补库预期再度强化。综合来看，宏观预期尚未转向，产业面短期转好，但同时钢厂盈利状况不佳，下游毕竟处于淡季，上方仍有所压制，预计短期内铁矿石高位震荡为主，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。