

【冠通研究】

制作日期：2022 年 12 月 23 日

高位震荡

期货方面：铁矿石主力合约 I2305 低开，日间有所回调，最终收盘于 825 元/吨，-1.5 元/吨，涨跌幅-0.18%。成交量 89.2 万手，成交放量，持仓 84 万，-3276 手，前 20 名持仓呈现净多头。



产业方面：外矿方面，截止 12 月 19 日，全球铁矿石发运总量和中国 45 港到港量均环比回升，目前处于中高位水平；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。需求方面，根据 Mysteel 数据，截止 12 月 22 日，日均铁水、日均疏港、进口矿日耗均出现回落，下游钢材表需回落明显。库存方面，港口库存环比小幅去库；钢厂进口矿库存累库幅度较大，仍处于历年同期绝对低位；矿山铁精粉库存环比小幅去库，处于历年同期高位。



供给端发运和到港量均回升，且季末、年末，外矿发运冲量阶段，预计短期供应端格局依旧维持宽松。需求端下游钢材上周产需双增、库存去化格局未能持续，钢材表需回落明显，建材淡季叠加疫情放开后大面积扩散影响生产，后续需求面临较大回落风险。短期内宏观预期交易暂时放缓，市场交易逻辑转向产业面，终端需求疲软依旧是上方最大压制，钢厂进口矿低库存下冬储补库对矿价有所支撑，但盈利不佳及需求预期悲观削弱钢厂补库力度，矿价上升动力不足，预期短期内铁矿石高位震荡反复。重点关注钢厂补库进程。

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。