

【冠通研究】

制作日期：2022年12月30日

持续走高，谨慎追多

期货方面：铁矿石主力合约 I2305 高开后震荡偏强运行，盘中最高涨至 867.5 元/吨，最终收盘于 863 元/吨，+23.5 元/吨，涨跌幅+2.8%。成交量 75.2 万手，持仓 88.2 万，-3690 手，前 20 名主力持仓呈现净多头。



产业方面：外矿方面，截止 12 月 26 日，全球铁矿石发运总量 3194.9 万吨，环比减少 90.7 万吨，中国 45 港到港量环比减少 449.3 万吨至 2079.1 万吨，到港量下滑幅度较大；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 30 日，日均铁水产量环比 +0.56 万吨至 222.51 万吨，近期呈现小幅波动态势；日均疏港量环比 -12.49 万吨至 291.88 万吨。库存方面，港口库存环比去库 151.01 万吨；钢厂进口矿库存延续小幅累库，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。



宏观方面，房地产行业尽管“房住不炒”基调在，但政策托底意图明显，近期一行两会陆续表态支持行业平稳发展；疫情管控进一步放松。整体上，市场对于明年宏观方面的利好预期依旧较强，宏观氛围依旧较暖。

供给端受前期发运低迷影响，本期外矿到港量出现大幅回落，供给端暂时收紧，但澳巴年末冲量，根据船期推算，后续到港会修复。需求端下游建材淡季，刚需走弱；同时临近春节，加之疫情冲击和钢厂利润进一步收缩，钢厂减产、检修逐渐增加，实际需求疲弱。目前钢厂原料低库存下，冬储补库对于矿价有较大支撑，但同时钢厂补库力度一般也制约矿价上行幅度，预期短期震荡为主，补库或带动价格重心上移，关注钢厂补库力度。盘面上，铁矿石目前已经突破近半年高位，多头势力依旧强势，但铁矿石持续上涨，目前已行至高位，基本面变动不大背景下，前期有多单者可继续持有，无多单者谨慎追多。

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。