

## 【冠通研究】

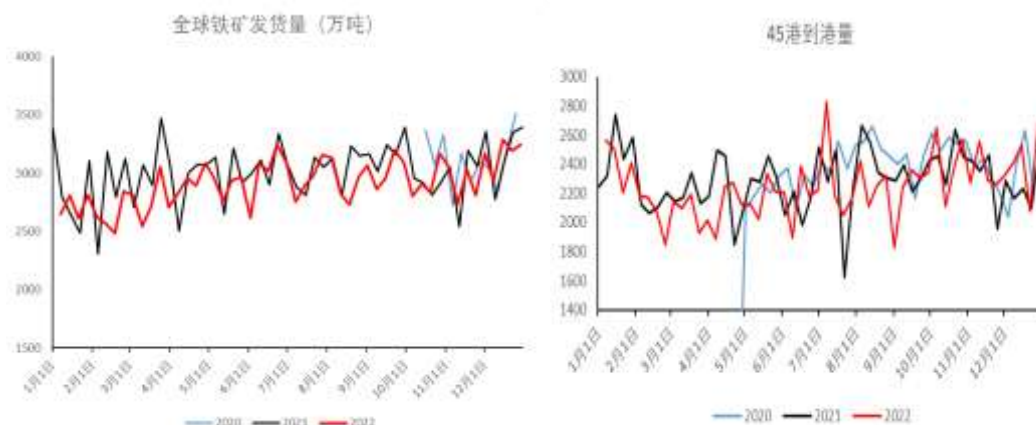
制作日期：2023 年 1 月 3 日

### 震荡运行，观望为主

期货方面：铁矿石主力合约 I2305 开盘后快速回落，盘中最低跌至 842 元/吨，午盘回抽，最终收盘于 851.5 元/吨，-3.5 元/吨，涨跌幅-0.41%。成交量 52.3 万手，持仓 86 万，-25122 手，前 20 名主力持仓呈现净多头。



产业方面：外矿方面，截止 1 月 1 日，全球铁矿石周发运总量 3247.2 万吨，环比增加 52.2 万吨，中国 45 港周到港总量 2682.3 万吨，环比增加 603.2 万吨，到港量大幅回升，目前已至全年偏高水平；内矿方面，根据 Mysteel 数据，截止 12 月 30 日，国内矿山开工率和铁精粉产量环比延续小幅回落态势，整体上，上周供给暂时收紧状况改变，供给端依旧偏宽松。需求方面，根据 Mysteel 数据，截止 12 月 30 日，日均铁水产量环比小幅回升；日均疏港量环比-12.49 万吨至 291.88 万吨，处于中等水平。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。



12月澳巴年末冲量，本期到港回升明显，供给端重回宽松状态。下游建材淡季，且临近年关，春节放假陆续开启，施工逐渐下降，刚需走弱；尽管钢厂盈利状况依旧不佳，但日均铁水产量较为稳定，距离春节还有2-3周的时间，钢厂进口矿低库存背景下，补库仍然对矿价有所支撑，预期铁矿石需求短期不会出现明显的回落。盘面上，元旦后第一个交易日，黑色系均开盘跳水，841.5-846附近有所支撑，午后回抽，但是考虑到春节前终端需求回落将加快，铁矿石上方也有较大的压制，预期短期内震荡为主，价格重心上移幅度需要继续关注钢厂补库力度，2305合约观望为主。

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。