

## 【冠通研究】

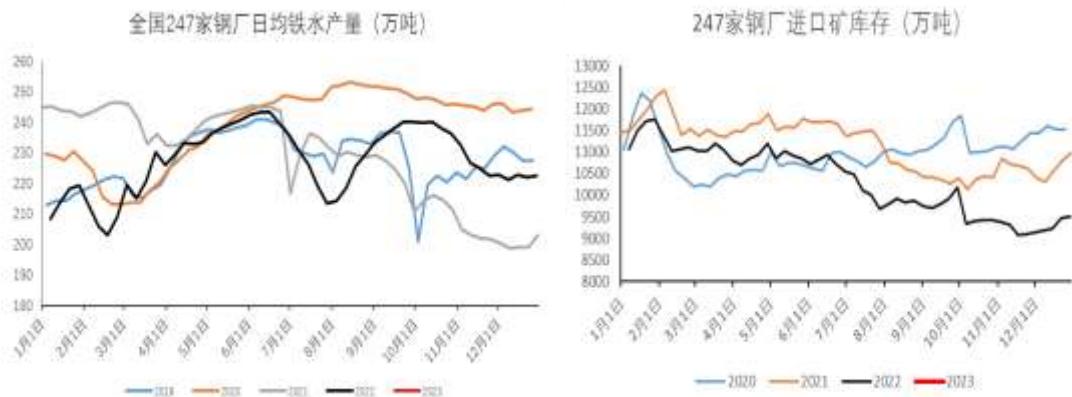
制作日期：2023年1月6日

### 宏观支撑仍在，铁矿震荡运行

期货方面：铁矿石主力合约 I2305 高开后窄幅偏弱运行，盘中最低跌至 832 元/吨，地产政策释放，市场信心受到提振，日间回抽，最终收盘于 855 元/吨，+15.5 元/吨，涨跌幅+1.85%。成交量 80 万手，持仓 87.2 万，+16758 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，环比小幅增加，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，供给端重回宽松格局。需求方面，根据 Mysteel 数据，截止 1 月 6 日，日均铁水产量、日均疏港量环比小幅下滑，钢材产需骤降，需求走弱趋势明显。库存方面，港口库存环比小幅去库；钢厂进口矿库存累库明显，钢厂冬储补库兑现；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，根据12月份全球铁矿石发运量推算，预计后续到港依旧处于较高水平，供给端短期将继续维持宽松态势。本期钢材产需数据均出现了较大幅度的回落，春节临近，后续终端需求将继续延续回落态势；从钢厂进口矿库存来看，冬储补库得到兑现，但是冬储逐渐进入后期，钢厂盈利不佳，后续补库空间有限，补库驱动将逐渐减弱。宏观面，1月5日晚间，央行和银保监会联合发布通知，建立首套住房贷款利率政策动态调整机制，市场对消费端政策预期较好；且疫情管控放开后各地逐渐经历高峰转入阳康，整体上，宏观层面氛围依旧较暖，对于黑色系仍有支撑。综合来看，强预期弱现实格局仍存，预期补库结束前，铁矿石震荡为主，关注补库进程。

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。