

【冠通研究】

市场乐观情绪延续，铁矿石偏强运行

制作日期：2023年12月8日

【策略分析】

市场乐观情绪延续，铁矿石偏强运行

盘面上，重要会议召开，市场政策预期较强，乐观情绪延续，黑色系大幅上涨，铁矿石01合约突破千元关口，01、05均创新高。短期看，铁矿石基本面韧性仍存、库存偏低形成下方支撑，市场或有一定冬储补库预期；且淡季阶段宏观交易权重加大，12月重要会议较多，政策预期也较强，盘面上表现为易涨难跌；但宏观预期兑现力度有待验证，且市场监管压力较大，操作上注意控制风险，不建议过分追涨。关注宏观层面消息以及铁水边际变动。

【期货行情】



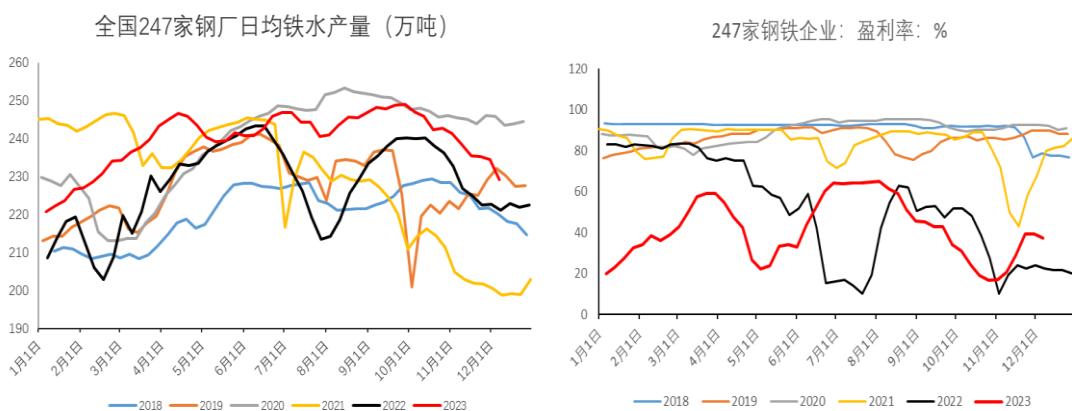
数据来源：博易大师，冠通期货

期货方面：铁矿石主力 I2405 合约高开后偏强运行，最终收盘于 963.5 元/吨，+22.5 元/吨，涨幅+2.39%。成交量 31.69 万手，持仓 48.36 万，+3619 手。持仓方面，今日铁矿石 2405 合约前二十名多头持仓为 305098，-3695 手，前二十名空头持仓为 263999，+135 手，多减空增。

【基本面跟踪】

产业方面：外矿方面，11月27日-12月3日全球铁矿石发运总量3257.1万吨，环比减少15.4万吨。澳洲发运量1720.0万吨，环比减少152.9万吨，其中澳洲发往中国的量1455.5万吨，环比减少152.5万吨。巴西发运量948.7万吨，环比增加169.0万吨。截止12月1日，全国126家矿山铁精粉日均产量和产能利用率为42.54万吨和67.43%，环比-0.43万吨/天和-0.53个百分点，减量主要来自华北和华东地区，西南地区有小幅增量。需求端，12月8日当周，日均铁水产量229.3万吨，环比-5.15万吨，减量主要集中在华北、华东和西北地区。

基本面上，本期外矿发运和到港均小幅回落，目前均处于往年同期偏高水平。巴西矿山集中发货，发运量大幅增加；澳洲、非主流国家发运量有所回落。华北区域到港量减幅最大，而沿江区域到港量有所回升。需求端，日均铁水、钢厂日耗延续季节性回落态势，仍处于近几年同期中等偏高水平；盈利钢厂不足四成，吨钢利润改善持续性有限，随着需求压力逐渐加大，预计钢厂增长动力一般，我们认为铁水或继续季节性回落态势，但下方空间或有限。周期内疏港有所下滑，但铁矿石到货量提升明显，港口库存延续累库；我们认为钢厂减产力度一般，疏港预期维持中等位，后续关注钢厂原料端冬储补库力度，预计四季度后续港口库存累库高度相对有限。



数据来源：钢联，冠通期货

冠通期货 研究咨询部 王静

执业资格证书编号：F0235424/ Z0000771

冠通期货 研究咨询部 张娜

执业资格证书编号：F03104186

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交易咨询业务资格）

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。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。