

## 【冠通研究】

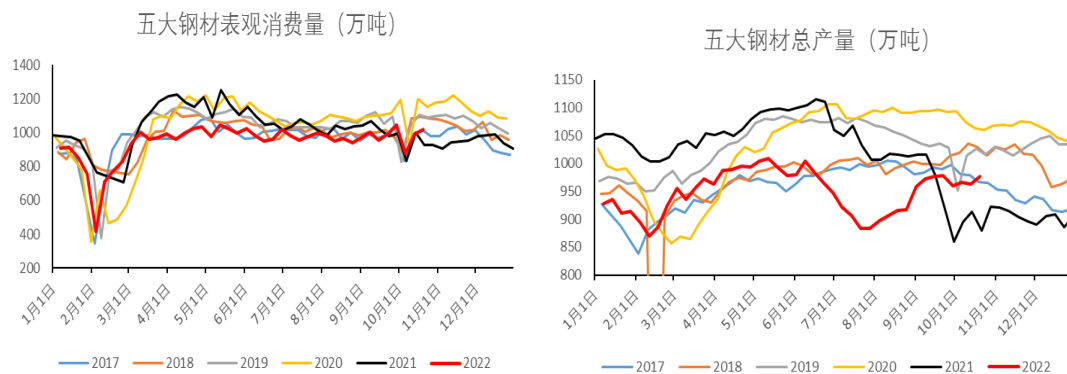
制作日期：2022年10月20日

### 震荡偏弱运行，空单可逐步止盈

期货方面：今日铁矿石主力 I2301 夜盘低开后震荡偏弱运行，尾盘收跌，收盘价创近期新低。I2301 合约日内最低跌至 664 元/吨，最终收盘于 667 元/吨，-21 元/吨，涨跌幅-3.05%，成交量 84.96 万手，成交放量，持仓 79 万，+24809 手。



产业方面：近期澳巴发运有所回落，且南非港口工人罢工事件导致近期到港量有所下降，外矿供给收紧，内矿节后产能利用率和矿山铁精粉产量均下滑，内矿供给也偏紧，整体上，铁矿石供给收缩。需求端，五大钢材总产量环比小幅上升，表观需求量回升至千吨以上，但社库去库，厂库却小幅累库，表明贸易商或对市场后期需求预期悲观，出货加快。库存方面，铁矿石 45 港港口库存小幅累库，日均疏港量处于年内较高位。



总体上，铁矿石供需格局有转弱趋势。根据四大矿山的发运目标，后续发运将会回升，且南非港口工人罢工事件结束，港口逐渐恢复正常营运，预期后续供应会转向宽松。而尽管钢材产量和表观需求环比回升，但日均铁水产量目前处于高位，钢材需求驱动力不强背景下，铁矿需求或将见顶，市场对于后期需求预期悲观。总之，铁矿石近期持续下跌主要是市场对后市供需格局转宽松预期的体现，黑色产业链整体情绪不佳，炉料跟随钢材下跌，基本面短期内难有较大利好刺激，预期铁矿石仍偏弱运行，空单可逐步止盈。

#### 本报告发布机构

一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。