

【冠通研究】

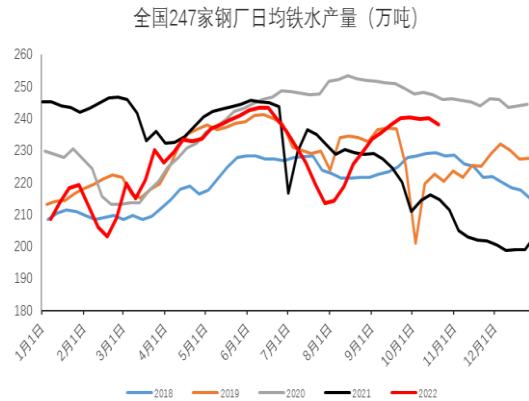
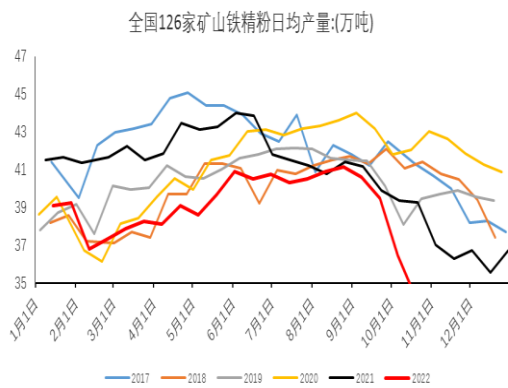
制作日期：2022年10月21日

铁矿石止跌，可反弹做空

期货方面：今日铁矿石主力 I2301 夜盘低开后先扬后抑，尾盘小幅收涨，结束下跌趋势。I2301 合约日内最高涨至 687.5 元/吨，最终收盘于 676.5 元/吨，+0.5 元/吨，涨跌幅+0.07%，成交量 76.56 万手，持仓 75 万，-41285 手，成交、持仓均缩量。



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，五大钢材产量环比小幅回升，247家钢厂日均铁水产量为238.05万吨，环比下降-2.1万吨，仍处于高位。库存方面，截止10月21日当周，45港日均疏港量延续回落，但45港到港量小幅去库，主要是因为到港量下降幅度较大，后期随着外矿发运恢复，预期港口库存会出现累库。



总体上，铁矿石供需格局有转弱趋势。一方面，随着后期外矿发运量恢复，供给将转向宽松，另一方面，铁矿石需求锚定钢材需求，而目前钢材需求无较强驱动，日均铁水尽管仍处于高位，但有掉头迹象，并且随着旺季进入后期，季节性需求回落将进一步打压矿石价格。从盘面上看，铁矿石连续下跌后，价格处于近期低位，今日止跌，反弹趋势尚不明确，如形成反弹趋势，操作上可反弹做空。

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。