

【冠通研究】

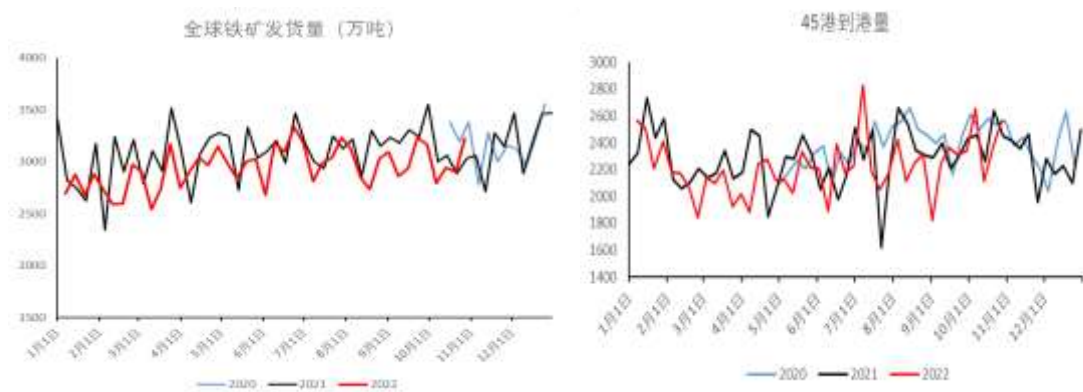
制作日期：2022年11月1日

观望为主

期货方面：今日期货市场普涨，铁矿石止跌反弹，上涨收回昨日跌幅。铁矿石主力 I2301 夜盘低开后震荡运行，日间翻红，震荡上行，尾盘收涨。I2301 合约日内最高涨至 630 元/吨，收盘于 628 元/吨，+15 元/吨，涨跌幅+2.45%，成交量 102.9 万手，成交放量，持仓 75 万，-16278 手。



产业方面：全球铁矿石发货量同、环比回升幅度均较大，45港到港量环比回升+198.3万吨，涨幅8.4%；内矿方面，国内矿山铁精粉日均产量和产能利用率均处于历史低位，内矿供应仍偏紧，综合来看，铁矿石供给偏松。需求端，日均铁水产量环比延续温和回落趋势，仍处于较高位置；高炉开工率和产能利用率均小幅回落，整体上需求端变动不明显。库存方面，45港口库存环比小幅累库，港口日均疏港量环比回升，目前处于较高位置；247家钢厂进口矿库存环比小幅回落，进口矿日耗环比也回落；内矿126家矿山铁精粉库存处于较高位置。



总体上，铁矿石供需格局趋宽。供给方面，海外发货和到港量均环比回升，与历年相比也是处于高位的状态，同时根据四大矿山的三季度和往年四季度的发运趋势，后续供应大概率趋松。需求方面，北方即将进入冬季，无论是从采暖限产还是从工程施工进程放缓角度，钢材需求将有所下降，且目前钢厂还未出现冬储势头，钢厂低库存运行思路下，对应铁矿石需求也受限，叠加今年仍然有粗钢压减目标，而根据 10 月日均铁水估计推算，10 月累计粗钢产量同比减幅将进一步收缩，因此 11、12 月粗钢产量或出现明显下降。盘面上，今日铁矿石反弹较为强势，或因前期大幅下跌形成超跌，但是供需走弱是后期较为明显的趋势，暂且观望反弹力度。

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

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。