

【冠通研究】

制作日期：2022年11月10日

市场信心松动，震荡运行

期货方面：铁矿石主力合约 I2301 低开后震荡偏弱运行，尾盘收跌，最终收盘于 675.5 元/吨，+9.5 元/吨，涨跌幅-1.39%，成交量 87.7 万手，成交有所放量，持仓 71 万，-30165 手。TSI 铁矿石指数小幅下跌至 86.25 美元。



供给端：上周全球铁矿石发货量和到港量均环比大幅下滑，与前期基数较高有较大关系，根据四大矿山的发运目标，预期四季度海外发运量会继续保持宽松状态；内矿，目前日均铁精粉日产量处于历史低位，进入 11 月后，内矿供应方面的扰动因素逐渐消退，预期后续会有所回升，整体上，供给端态势比较清晰，在内矿供应处于绝对低位，外矿供应强度保持的预期下，后续供给宽松格局不会发生实质性改变。

需求端：根据 Mysteel 数据，截止 11 月 10 日，钢材总产量环比小幅下滑，其中螺纹钢周产量环比小幅下滑 4.6 万吨，长流程开工率和产能利用率均延续回落，钢材表观需求量跌至千吨以下。尽管钢材供给下滑速率并不快，钢厂主动减产的力度似乎还未体现出来，但是终端需求疲弱，

且转入淡季，北方需求逐渐走弱，目前来看，钢厂冬储意愿也不强，需求走弱态势也较为清晰。



随着疫情放松管控预期落空，市场投机情绪逐渐冷却，黑色系走势开始向基本面回归，今日铁矿石低开震荡偏弱运行，放量下跌，市场悲观情绪又逐渐显现，但是考虑到需求端钢厂产量下跌速率较慢，且钢厂库存处于绝对低位对矿价也有所支撑，加之近期宏观方面利好政策时有传出，暂且维持铁矿石震荡运行的观点，单边依旧观望为主。关注今晚日均铁水产量数据。

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。