

【冠通研究】

制作日期：2022 年 11 月 15 日

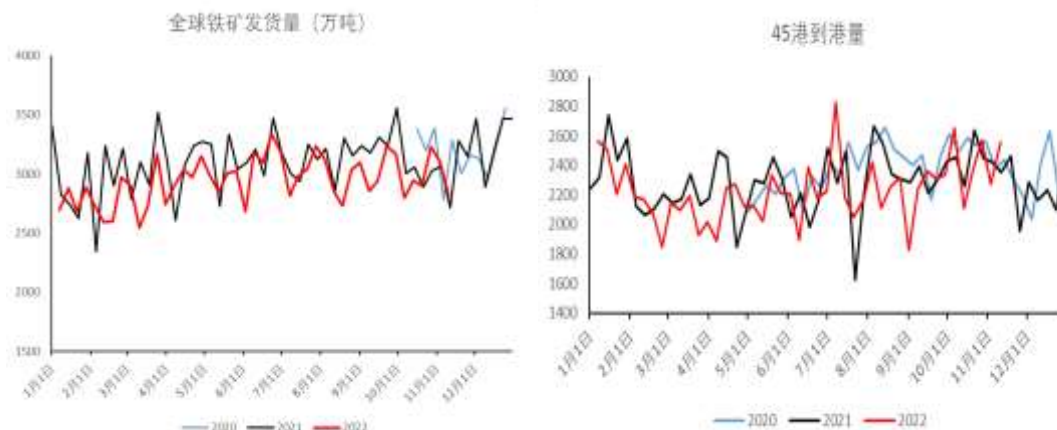
震荡运行，观望为主

期货方面：铁矿石主力合约 I2301 低开后震荡运行，日内最高涨至 727 元/吨，最终收盘于 719 元/吨，+1 元/吨，涨跌幅+0.14%，成交量 76.9 万手，成交缩量，持仓 73 万，+20395 手。TSI 铁矿石指数上涨 1.51%至 94.95 美元。



产业方面：外矿方面，截止 11 月 14 日，全球铁矿石发运量环比下降，主要是澳洲发运量本期环比下降幅度较大，45 港到港量环比回升 284 万吨至 2559 万吨，环比回升幅度较大，根据四大矿山的发运目标，整体上四季度后续外矿发运保持较为稳定的宽松态势；内矿方面，矿山铁精粉产量和产能利用率均处于历史低位，后续随着下游钢厂进入需求淡季，且矿山铁精粉库存高于历年同期水平，预期内矿方面铁精粉产量难有较为明显的回升，综合来看，后续铁矿石供应偏松。需求方面，10 月份粗钢产量环比下降 8.3%，北方进入冬季，后续采暖限产或钢厂因需求下滑主动减产逻辑下，预期后续粗钢产量难有回升；从房地产行业 10 月份数据来看，尽管 10 月份房屋竣工面积环比改善，但是累计同比仍然下降 18.7%，且新开工面积和房屋施工面积同、环比均回落，整体上房地

产行业仍处于筑底阶段，终端需求疲弱态势难改。库存方面，铁矿石港口库存小幅累库，处于历年同期均值水平，后续随着需求走弱，预期累库趋势维持。



总体上，铁矿石基本面后续走弱态势明显。近期宏观方面扰动较大，除了疫情管控方面的扰动，地产方面也是政策频出，继周末房地产“16条”之后，11月15日银保监会、住建部、央行联合发布通知，指导商业银行按照市场化、法制化原则，向优质房地产企业出具保函置换预售监管资金。市场上周五在宏观情绪的刺激下，大幅拉升，但是情绪释放后，进入本周市场开始呈现震荡态势，逐渐向基本面回归，目前铁矿石基本面压力较大，政策刺激更多是改善预期，短期实际需求难有好转，铁矿石继续上行压力较大，预期短期内铁矿石震荡运行，观望为主。

冠通期货 研究咨询部 王静

执业资格证书编号：F0235424/Z0000771

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。