

【冠通研究】

制作日期：2022年11月16日

市场情绪乐观，震荡运行

期货方面：铁矿石主力合约 I2301 微幅低开后震荡偏强运行，日内上探 741 元/吨，最终收盘于 734 元/吨，+15.5 元/吨，涨跌幅+2.16%，成交量 86.95 万手，成交放量，持仓 75 万，+16142 手。TSI 铁矿石指数上涨 1.93%至 96.55 美元。



产业方面：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，后续供给宽松格局或不会发生实质性改变。需求端，钢厂日均铁水产量、粗钢日产、钢厂开工率等指标均呈现下滑趋势，且近几日减产限产消息频出，11月15日传言江苏省近期开展粗钢产能平控，Mysteel 了解后证实传言基本属实，唐山钢厂烧结机计划从11月15日至11月25日限产30%，此外，山东省部分城市发布污染天气紧急通知，根据Mysteel 了解，烧结限产比例在15%-30%不等，整体上来看，需求端后续走弱态势明显。库存方面，港口库存处于历年均值水平；钢厂进口矿库存处于历年同期低位；矿山铁精粉库存处于历年高位。



总体上，铁矿石基本面仍然弱势。近期市场交易逻辑主要围绕宏观预期，一方面是疫情防控优化，另一方面是房地产行业持续释放利好政策，明显地提振了市场情绪，黑色系整体上行。考虑到近期限产力度有加大趋势，铁矿石需求或受到影响，但钢厂进口矿库存处于历史低位，且近期铁废差收缩，铁矿石价格弹性较大，预期短期内震荡运行。盘面上，铁矿石主力今日放量上涨，上探 740-750 压力带，关注是否能够突破，一旦突破，多头势力或继续保持。

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。