

【冠通研究】

制作日期：2022年11月17日

宽幅震荡，观望为主

期货方面：铁矿石主力合约 I2301 高开后震荡偏弱运行，日内最低跌至 720 元/吨，午盘持续拉升，最终收盘于 740 元/吨，+12 元/吨，涨跌幅 +1.65%，成交量 94.69 万手，成交放量，持仓 73 万，-17509 手。TSI 铁矿石指数跌 0.38% 至 96.60 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，根据 Mysteel 数据，截止 2022 年 11 月 17 日，钢材总产量环比延续回落，由于去年同期基数较低，因此同比上涨，但是较其他年份同期产量低，日均铁水产量、高炉开工率以及产能利用率等指标也均呈现下滑趋势，且近期北方进入采暖季，限产加严，唐山、山东等地部分钢厂已经启动烧结限产，预计后续铁矿石需求走弱。库存方面，港口库存处于历年均值水平；矿山铁精粉库存处于历年高位；但钢厂进口矿库存处于历年同期低位。



总体上，铁矿石基本面较弱，后续需求边际走弱态势较为清晰。近期宏观面的利好逐渐得到兑现，但是受基本面弱现实抑制，铁矿石继续上涨空间有限。此外，根据 Mysteel 调研结果显示，目前钢厂亏损较大、叠加钢材需求低迷和疫情管控，今年钢厂冬储意愿不强，短期内铁矿石需求方面利好不多。但是钢厂进口矿库存处于历史低位，钢厂按需采购矿石，铁矿石价格弹性较大。从今日盘面上来看，铁矿石高开后震荡回落，但是午盘期间，Mysteel 公布的最新钢材数据体现，钢材表需小幅回升，去库幅度加大，黑色系出现了回升，铁矿石翻红。多空交织下，预期短期内铁矿石宽幅震荡，关注 2301 合约 740-750 压力区间，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。