

【冠通研究】

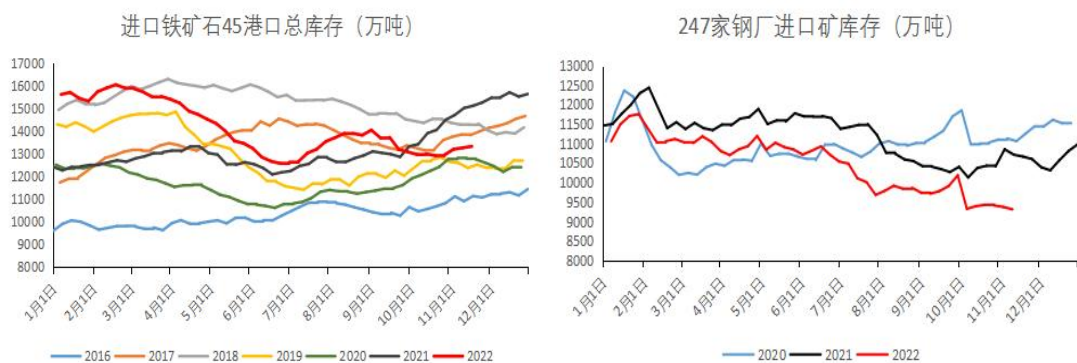
制作日期：2022 年 11 月 18 日

钢厂低库存支撑，短期震荡偏强

期货方面：铁矿石主力合约 I2301 高开后震荡偏强运行，日内上探 757.5 元/吨，最终收盘于 753.5 元/吨，+24 元/吨，涨跌幅+3.29%，领涨黑色系，成交量 103.5 万手，持仓 79 万，+57129 手，成交持仓放量。TSI 铁矿石指数涨 1.91%至 98.80 美元。



产业方面：外矿供应方面，因海运影响因素较多，外矿发运量和到港量有所波动，但根据四大矿山的发运目标，预期后期外矿供应强度维持；内矿方面，随着 10 月份疫情管控、安检等因素扰动消退，内矿产能利用率和产量有所回升，整体上，供应端格局未发生较大变化。需求端，根据 Mysteel 数据，截止 11 月 18 日，钢厂日均铁水产量环比延续回落，目前已至近三个月低位，且钢厂近期限产加严，冬储意愿较差，后续需求偏弱。库存方面，根据 Mysteel 数据，截止 11 月 18 日，港口库存小幅累库，同比下滑幅度较大，但与以前年度同期均值水平相当；钢厂进口矿库存处于历年同期绝对低位，对矿价有较大支撑；矿山铁精粉库存处于历年同期高位。



铁矿石本周延续反弹，一方面政策利好持续不断，市场情绪偏乐观，另一方面，钢厂原料铁矿石和焦炭均处于历年同期极低位置，铁矿石价格弹性较大，且钢材盈利率环比修复，钢材表需韧性较强，市场对于钢厂复产有所预期。盘面上，今日 2301 合约运行至阶段性高位，且成交持仓均放量，前 20 名持仓呈现净多，预期短期内仍震荡偏强，但目前铁矿石累计涨幅较大，而终端需求走弱态势较为清晰，也存在回调整理可能。

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

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。