

【冠通研究】

乐观情绪延续，铁矿石偏强运行

制作日期：2023 年 12 月 22 日

【策略分析】

乐观情绪延续，铁矿石偏强运行

盘面上，受国有大行调降存款利率消息提振，宏观情绪回暖，今日黑色系延续反弹，铁矿石三连阳，01、05 合约收盘均创新高。短期看，铁矿石供需格局边际转弱；但同时钢厂冬储补库需求形成下方支撑，近期港口和远期现货成交回暖，底部支撑仍存，基本面暂时不具备驱动盘面大幅下跌的动力。淡季阶段，宏观预期影响权重更大，盘面跟随市场情绪波动，持续性上涨还需看到更多实际利好出台，短期建议高位震荡思路对待。后续继续关注钢厂原料端补库情况，盘面创新高，上方监管风险加大，关注整数关口压力。

【期货行情】



数据来源：博易大师，冠通期货

期货方面：铁矿石主力 I2405 合约大幅高开后偏强运行，最终收盘于 977 元/吨，+28.5 元/吨，涨跌幅+3%。成交量 29.7 万手，持仓 52.4 万，+1263 手。持仓方

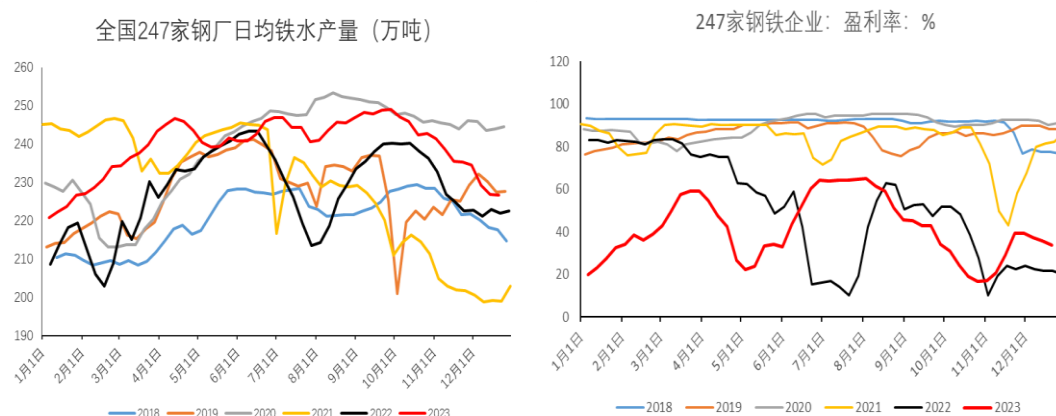
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

面，今日铁矿石 2405 合约前二十名多头持仓为 320614，+1323 手，前二十名空头持仓为 277169，-1963 手，多增空减。

【基本面跟踪】

产业方面：外矿方面，12 月 11 日-12 月 17 日全球铁矿石发运总量 3295.8 万吨，环比增加 5.8 万吨；澳洲发运量 1900.4 万吨，环比减少 110.2 万吨，其中澳洲发往中国的量 1544.2 万吨，环比减少 167.4 万吨；巴西发运量 787.0 万吨，环比增加 52.6 万吨。中国 45 港铁矿石到港总量 2583.4 万吨，环比+129.7 万吨。内矿方面，截止 12 月 14 日全国 126 家矿山铁精粉日均产量和产能利用率分别为 42.78 万吨和 67.81%，环比+0.24 万吨/天和+0.38 个百分点；增量主要来自华北地区；减量主要西南和华东地区。需求端，12 月 21 日当周，日均铁水产量 226.64 万吨，环比-0.22 万吨，本期高炉检修多发生在统计期后期，故本期铁水下滑幅度不大，预计下期铁水延续下滑。

基本面上，本期外矿发运和到港均有所回升，且均处于近五年同期偏高水平。其中澳洲发运回落，巴西矿和非主流矿发运回升。近几周发运量持续处在偏高水平，船期推移预测，预计后续到港也将维持在偏高水平。需求端，日均铁水、钢厂日耗延续季节性回落态势，钢厂不足四成，吨钢利润收窄，随着需求季节性走弱，预计铁水延续回落态势。本期疏港大幅减量，港口库存累库幅度扩大，同时恶劣天气导致港口作业效率降低，港口压港趋于严重，在港船舶数量环比增加 19 条至 148 条，处于年内高位，后续预计延续累库状态。



数据来源：钢联，冠通期货

投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

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

—冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货交易咨询业务资格）

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。