

铁矿石

2023年1月4日 星期三

## 本月震荡上涨

### 一、行情回顾

铁矿石 2305 主力合约本月收出了一颗上影线 4.5 个点，下影线 6 个点，实体 107 个点的阳线，本月开盘价：756，本月收盘价：863，本月最高价：867.5，本月最低价：750，较上月收盘涨 114 个点，月涨幅 15.22%，月振幅 117.5 点。

### 二、消息面情况

1、中国人民银行决定于 2022 年 12 月 5 日降低金融机构存款准备金率 0.25 个百分点(不含已执行 5%存款准备金率的金融机构)。此次降准共计释放长期资金约 5000 亿元，本次下调后，金融机构加权平均存款准备金率约为 7.8%。

2、央行：2022 年 11 月份社会融资规模增量为 1.99 万亿元，比上年同期少 6109 亿元；11 月末，广义货币(M2)余额 264.7 万亿元，同比增长 12.4%，创下自 2016 年 4 月以来的最高值；11 月份人民币贷款增加 1.21 万亿元，同比少增 596 亿元。

3、中央经济工作会议 12 月 15 日至 16 日在北京举行。此次会议对 2023 年的经济工作作出全面部署。会议强调“突出做好稳增长、稳就业、稳物价工作”，稳增长被置于更突出的位置。会议要求，明年要坚持稳字当头、稳中求进，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，加大宏观政策调控力度，加强各类政策协调配合，形成共促高质量发展的合力。

4、海关总署：11 月中国进口铁矿砂及其精矿 9884.6 万吨，较上月增加 387.1 万吨，环比增长 4.1%；1-11 月累计进口铁矿砂及其精矿 101609.7 万吨，同比下降 2.1%。

5、2022 年初以来，攀钢矿业通过采取大力改善采场输出矿石磨选性质，把钛精矿生产组织细化至各条产线和单机设备等措施，不断提升铁精矿、钛精矿的产量和质量。1 月—11 月份，该公司铁精矿、钛精矿产量分别完成进度计划的 102.09%、104.89%，同比创历史新高。

6、力拓预计 2023 年皮尔巴拉铁矿石出货量为 3.2 亿-3.35 亿吨，与 2022 年持平，中期产能为 3.45 亿吨至 3.6 亿吨。预计 2023 年铝产量为 310 万-330 万吨，精炼铜产量为 18 万-21 万吨。

7、据悉，印度矿山 NMDC 发布 11 月产销报告称，其 11 月铁矿石产量为 361 万吨，同比增长 8%，销量为 304 万吨，同比增长 5.5%，在 9 月到 11 月期间连续创下该公司在这三个月史上最高纪录，有望突破 2023 财年（2022 年 4 月-2023 年 3 月）设立的 4600 万吨的产量目标。

8、淡水河谷 VALE 发布未来矿产预测报告：2022 年铁矿石产量约 3.1 亿吨，预计 2023 年产量将达 3.1-3.2 亿吨，2026 年达 3.4-3.6 亿吨，2030 年之后产量将超过 3.6 亿吨。其中本年度球团产品产量约 3300 万吨，预计

2023 年产量达 3600-4000 万吨，2026 年达 5000-5500 万吨，2030 年之后产量将超过 1 亿吨。淡水河谷预计 2023 年矿产资源开发支出约 1.8 亿美元，较 2022 年增长 1000 万美元；资本支出（CAPEX）预计 60 亿美元，比 2022 年高出 5 亿美元，2024 至 2027 年平均每年达到 60-65 亿美元。

9、英美资源（Anglo American）发布未来矿产预测报告：产量方面：2022 财年铁矿石产量约 5900 万吨，较先前目标下降 500 万吨，预计 2023 财年产量达 5700-6100 万吨，2024 财年达 6100-6500 万吨，2025 财年预计产量为 6400-6800 万吨。其子公司 Kumba 预计 2023 财年产量目标为 3500-3700 万吨，较之前下调 400 万吨，2024 财年目标为 3700-3900 万吨。成本方面：2023 财年 Kumba 单位成本指导价为 44 美元/湿吨，Minsa-Rio 约为 32 美元/湿吨。此外，英美资源表示使用高品粉矿可以使碳排放量降低约 20%-25%，因此铁矿溢价是必经之路，同时，其计划从 2024 年开始投资 2 亿美元以延长 Kolomela 矿山生产寿命 3 年，该矿山年产量约为 400 万吨。

### 三、基本面情况

供应方面，本月在海外矿山年末冲量的情况下，澳巴发运量及国内到港量环比均出现回升，根据数据显示，12 月 26 日-1 月 1 日期间，澳洲巴西铁矿发运总量 2816.0 万吨，环比增加 52.2 万吨。澳洲发运量 1890.7 万吨，环比减少 79.9 万吨，其中澳洲发往中国的量 1446.0 万吨，环比减少 176.5 万吨。巴西发运量 925.3 万吨，环比增加 132.1 万吨，澳巴发运量连续三周增加。到港量方面，中国 45 港到港总量 2682.3 万吨，环比增加 603.2 万吨，由于前期延误的船只集中到港，国内到港量也有显著增加。进口数据方面，据海关数据显示，中国 11 月铁矿砂及其精矿进口 9,884.6 万吨，环比增长 4.1%；1-11 月累计进口铁矿砂及其精矿 101609.7 万吨，同比下降 2.1%。11 月份中国铁矿石原矿产量为 7953.6 万吨，同比增长 0.6%；1-11 月累计产量为 88904.6 万吨，同比下降 0.5%。继续关注供应端的变化情况。

库存方面，本月疏港量出现回落，铁矿石港口库存整体小幅去库。截止 2022 年 12 月 30 日，45 港进口铁矿库存环比减少 151.01 万吨至 13185.63 万吨，疏港量环比降 12.49 万吨至 291.88 万吨，疏港量连续两周回落，由于近期国内铁矿到港量有大幅减少，港口库存也连续两周去库，12 月整体呈现去库趋势，后期继续关注港口库存的变化情况。

需求方面，本月处于传统需求淡季，钢厂仍亏损检修增多，铁水产量保持小幅下降。截止本月最后一周，根据我的钢铁网数据显示，日均铁水产量降至 222.51 万吨，环比上月末小幅下降 0.05 万吨，高于去年同期水平 19.5 万吨。高炉开工率和产能利用率下降至 75.21%和 82.59%。国家统计局数据显示，1-11 月我国粗钢、生铁和钢材产量分别为 93511 万吨、79506 万吨和 79506 万吨，分别同比下降 1.4%、下降 0.4%和下降 0.7%。当前下游终端需求依旧偏弱，叠加钢厂盈利情况较差，基本按需补库为主，钢厂的节前补库空间有限，对价格支撑有所减弱。继续关注需求端变化情况。

整体来看，本月海外铁矿发运水平及到港量均有所回升，铁矿港口库存有所去库，铁水产量变动不大维持在 220 万吨左右水平。当前钢厂在库存水平较低的情况下对铁矿仍有补库需求，但在终端需求偏弱以及钢厂盈利情况较差的情况下，预计补库强度不及往年水平，铁矿价格进一步冲高的动力不足，后期继续关注需求端变化以及海外矿山供应情况。

技术面上，从月线上看，本月铁矿 2305 主力合约放量上涨，月均线和月 MACD 指标开口向上运行；从周线上看，当前铁矿 2305 主力合约在多条周均线上方运行，周 MACD 指标继续开口向上运行；从日线上看，当前铁矿 2305 主力合约在多条均线上方运行，日 MACD 指标开口向下运行，技术上处于震荡走势。

### 免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报

告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给国新国证期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归国新国证期货有限责任公司所有。未获得国新国证期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

国新国证期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。