

铁矿石

2023年4月4日 星期二

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 7.5 个点，下影线 2 个点，实体 50 个点的阳线，本月开盘价：891.5，本月收盘价：907，本月最高价：936，本月最低价：844，较上月收盘涨 20 个点，月涨幅 2.25%，月振幅 92 点。

二、消息面情况

1、2022 年，86 家重点钢铁企业粗钢产量合计为 8.16 亿吨，占全国粗钢总产量 10.18 亿吨的 80.17%。全国粗钢总产量同比减少 1760.46 万吨，减幅为 1.7%，减量主要来自于重点钢铁企业，86 家重点钢铁企业同比减少 1277.18 万吨，减幅为 1.54%；民营非重点企业同比减少 483.28 万吨，减幅为 2.45%。（中国冶金报）

2、3 月 6 日，《浙江省工业领域碳达峰实施方案》印发，其中提及到 2025 年，重点钢铁企业全面实施绿色低碳升级改造，主要工序能耗及排放达到国际先进水平，力争行业重点领域达到能效标杆水平产能比例达到 50%；压减长流程炼钢产能 150 万吨以上，钢铁生产废钢比超过 50%。

3、据海关统计，1-2 月我国进口铁矿砂及其精矿 19419.6 万吨，同比增 1327.2 万吨，同比增幅 7.3%。2022 年 1-2 月我国累计进口铁矿砂及其精矿 18092.4 万吨。

4、淡水河谷完成以 22 亿美元出售巴西钢厂 Companhia Siderurgica do Pecem(CSP)给安赛乐米塔尔公司(Arcelor Mittal)的交易。

5、自然资源部部长王广华表示，今年，将全面启动新一轮找矿突破战略行动。必须采取措施加强国内矿产的勘察开发和增储上产，确保能源资源、重要的产业链和供应链的安全。将进一步取消探矿权矿种限制，同时放开探矿权二级市场，允许探矿权流转。

6、巴西矿业公司 CSN 发布 2022 年第四季度产销报告：CSN 四季度自产铁矿石总产量为 933.4 万吨，环比减少 3%，同比增加 25.7%。2022 全年铁矿石产量为 3370 万吨，同比减少 6.8%。四季度铁矿石总销量为 972.9 万吨，环比增长 7%，同比增长 26%。其中供巴西国内销量为 103.8 万吨，环比减少 7%，同比减少 13%。销往海外市场为 869.1 万吨，环比增长 9%，同比增长 33%。2022 全年铁矿石销量为 3354.7 万吨，同比增长 1%。

7、世界钢铁协会副总干事、北京代表处首席代表钟绍良表示，未来三年全球钢铁产能仍将持续增长，2025 年达到 26.1 亿吨左右，比 2022 年增长 1.6 亿吨。其中，亚洲将新增 9500 万吨粗钢产能，主要来自印度和东南亚。

8、统计局：1-2 月中国粗钢日均产量 285.93 万吨；生铁日均产量 244.51 万吨；钢材日均产量 349.54 万吨。1-2 月中国生铁产量 14426 万吨，同比增长 7.3%。1-2 月中国粗钢产量 16870 万吨，同比增长 5.6%。1-2 月中国钢材产量 20623 万吨，同比增长 3.6%。

9、皮尔巴拉港务局在 2023 年 2 月吞吐量为 5480 万吨，同比增加 5%。其中黑德兰港月吞吐量达 3930 万吨，同比减少 2%；其中铁矿石出口 3881.1 万吨，同比减少 1.6%。1-2 月统计来看，黑德兰港出口铁矿石合计 8768.8 万吨，同比增加 0.3%；出口至中国的铁矿石合计 7522.4 万吨，同比增加 1.9%。丹皮尔港出口铁矿石 2492.2 万吨，同比增加 23.6%。

10、3 月 17 日，国家发改委、市场监管总局联合发布《关于进一步加强节能标准更新升级和应用实施的通知》。其中提出，加快制定修订一批重点领域节能标准。组织实施“十四五”百项节能降碳标准提升行动。在工业领域，加快修订石化、化工、钢铁、有色金属、建材、机械等行业强制性能耗限额标准。

11、国家发展改革委价格司会同有关方面赴青岛港、唐山港开展调研。国家发展改革委高度关注铁矿石市场变化，针对一段时间以来铁矿石价格大幅上涨的情况，将会同有关部门积极研究采取供给保障、需求调节、市场监管等措施，遏制铁矿石价格不合理上涨，促进铁矿石市场平稳运行。

12、中国钢铁工业协会执行会长何文波会见了到访的力拓集团首席执行官石道成 (Jakob Stausholm) 一行，双方就中国钢铁行业运行、未来钢铁需求发展及力拓生产运营情况等进行了深入交流。会谈中，何文波向石道成转达了中国钢铁客户对力拓的期望和建议。石道成表示，力拓对协会转达的中国客户的意见非常重视，将继续向中国市场提供稳定、高品质的铁矿资源。

13、世界钢协：2 月全球粗钢产量为 1.424 亿吨，同比降 1%。

14、当地时间 3 月 19 日，几内亚政府官方社交账号披露已于 3 月 18 日举行了西芒杜项目复工仪式，西芒杜项目正式步入实质性开发。该项目位于几内亚东南部的凯鲁阿内省，铁矿石平均品位达 66-67%， 预估铁矿储量 22.5 亿吨，是已知同类矿床中世界之最。在满产情况下，预计每年可出口铁矿石约 1.2 亿吨。

三、基本面情况

供应方面，本月澳巴发运量呈现先低后高走势，国内到港量也环比有所上涨。截至本月底最新一期发运数据统计，3 月 27 日-4 月 2 日期间，澳洲巴西铁矿发运总量 2661.8 万吨，环比增加 259.4 万吨。澳洲发运量 1942.6 万吨，环比增加 164.2 万吨，其中澳洲发往中国的量 1631.0 万吨，环比增加 158.7 万吨。巴西发运量 719.2 万吨，环比增加 95.2 万吨。中国 45 港到港总量 2256.7 万吨，环比增加 133.0 万吨。本期全球铁矿发运明显回升，澳巴及非主流发运均有不同程度增加，国内铁矿到港量也较月初有所上升。此外，根据海关数据统计，1-2 月我国进口铁矿砂及其精矿 19419.6 万吨，同比增 1327.2 万吨。继续关注供应端的变化情况。

库存方面，本月疏港量处于相对高位，铁矿石港口库存出现去库。截止 2023 年 3 月 31 日，45 港进口铁矿库存环比下降 143.42 万吨至 13461.24 万吨，疏港量环比增加 12.51 万吨至 315.85 万吨，疏港量连续两周回升，港口库存连续五周去库。后期继续关注港口库存的变化情况。

需求方面，本月钢厂盈利率逐渐回升，伴随着成材的需求持续恢复以及钢厂的复工复产，钢厂生产积极性尚可，给原料端带来了需求的增量，高炉开工率、产能利用率及铁水产量连续十二周增加。根据我的钢铁网数据最新数据显示，247 家钢厂高炉开工率 83.87%，周环比增加 1.14%，同比去年增加 6.42%；高炉炼铁产能利用率 90.56%，周环比增加 1.28%，同比增加 6.8%；日均铁水产量 243.35 万吨，周环比增加 3.53 万吨，同比增加 17.52 万吨。此外根据统计局数据显示，1-2 月粗钢、生铁、钢材产量分别为 16870 万吨、14426 万吨和 20623 万吨，同比分别增长 5.6%、7.3%和 3.6%，1-2 月粗钢、生铁、钢材日均产量分别为 285.93 万吨、244.51 万吨和 349.54

万吨，较去年 12 月环比分别增长 13.8%、增长 9.86%和下降 3.2%，粗钢及生铁产量大幅回升。但当前钢厂盈利率增幅放缓，随着铁水进入高位区间，叠加粗钢压减的预期存在，预计 4 月铁矿需求增长空间已不大。继续关注需求端变化情况。

整体来看，本月澳巴发运量和国内到港量均有所增加，国内港口库存持续去库，日均铁水产量延续增加。目前下游终端需求的表现不稳定，且粗钢压减和政策监管对高矿价形成影响，预计短期铁矿维持震荡走势。后期继续关注需求端变化以及海外矿山供应情况。

技术上，从月线上看，本月铁矿 2305 主力合约震荡上涨创出新高 936 点，月 K 线收出五连阳走势，月均线 and 月 MACD 指标开口向上运行；从周线上看，当前铁矿 2305 主力合约下方得到 20 周均线支撑，周 MACD 指标有拐头向下迹象；从日线上看，当前铁矿 2305 主力合约上方受多条日均线压制，日 MACD 指标有拐头向下迹象，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。