

震荡收跌

一、行情回顾

铁矿石 2401 主力合约今日收出了一颗上影线 2.5 个点，下影线 5 个点，实体 12 个的阴线，开盘价：737，收盘价：725，最高价：739.5，最低价：720，较上一交易日收盘跌 3 个点，跌幅 0.41%。

二、消息面情况

1、据韦立国际公众号消息，几内亚共和国政府、力拓 Simfer 和西芒杜赢联盟（WCS），作为跨几内亚公司（CTG）联盟成员，当地时间 8 月 10 日成功签署《西芒杜铁矿港口和铁路基础设施共同开发协议》。

2、8 月上旬全国粗钢预估产量 2987.43 万吨，上旬日均产量 298.74 万吨，环比 7 月下旬上升 1.12%，同比上升 13.00%。

3、据 Mysteel 推算，如果 2023 年山西粗钢产量较 2022 年产量持平（6423.2 万吨），那么 2023 年下半年山西粗钢累计产量不能超过 2972.34 万吨。按照 2022 年下半年产量 2875.21 万吨同比计算，2023 年下半年粗钢总产量同比或需要增加 3.38%（或 97.13 万吨）

三、基本面情况

供应方面，7 月 31 日-8 月 6 日期间，澳洲巴西铁矿发运总量 2280.7 万吨，环比减少 385.0 万吨。澳洲发运量 1688.1 万吨，环比减少 166.5 万吨，其中澳洲发往中国的量 1335.9 万吨，环比减少 112.7 万吨。巴西发运量 592.7 万吨，环比减少 218.5 万吨。中国 45 港到港总量 1867.4 万吨，环比减少 166.5 万吨。本期全球铁矿发运明显回落，澳巴方面短期受到检修等因素扰动，非主流发运虽有所下降但仍处于高位，国内到港量也连续三期出现回落。继续关注供应端的变化情况。

库存方面，截止 2023 年 8 月 11 日，45 港进口铁矿库存环比下降 344.45 万吨至 11945.91 万吨，疏港量环比增加 16.1 万吨至 316.85 万吨，疏港量在连续三期下降后有所回升，国内港口库存在到港量减少，而疏港较高的情况下出现连续三期去库。后期继续关注港口库存的变化情况。

需求方面，根据我的钢铁网数据显示，上周 247 家钢厂高炉开工率 83.8%，周环比增加 0.44%，同比去年增加 7.56%；高炉炼铁产能利用率 91.03%，周环比增加 0.98%，同比增加 9.81%；日均铁水产量 243.6 万吨，周环比增加 2.62 万吨，同比增加 24.93 万吨。近期唐山环保限产结束后有高炉复产，叠加大运会后部分停产企业也在复产，钢厂高炉开工率、高炉炼铁产能利用率和铁水产量连续两期有所增加。当前钢厂盈利情况尚可，仍有约六成左右钢厂保有盈利，钢厂生产意愿依然偏强，但随着粗钢产量平控将陆续落地执行，铁矿远端需求回落预期较强，继续关注需求端变化情况。

整体来看，上周澳巴及非主流发运均有减少，到港量继续回落，港口库存继续去库，铁水继续有所回升，当前下游终端需求疲弱，7 月国内金融数据不及预期，平控政策预期对后期铁矿需求形成压制，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。

技术面上，从日线上看，今日铁矿 2401 主力合约震荡收跌，跌破 10 日均线支撑，MACD 指标继续开口向

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。