

铁矿石

2023年8月31日 星期四

## 震荡上涨

### 一、行情回顾

铁矿石 2401 主力合约今日收出了一颗上影线 1 个点，下影线 1 个点，实体 18 个的阳线，开盘价：831，收盘价：849，最高价：850，最低价：830，较上一交易日收盘涨 29 个点，涨幅 3.54%。

### 二、消息面情况

1、Mysteel 调研了解，唐山市有 5 家矿企于近期陆续复产。其中，迁安市涉及 4 家，迁西县涉及 1 家。据了解，此轮复工批复需要企业满足铁精粉年产能 30 万吨以上的要求，此外需要依次上报市里、省里走复工审批手续，待检查验收合格才可以复产。目前已复产矿山涉及原矿产能约 2 万吨/天，精粉产能约 0.4 万吨/天。由于矿企停产时间较长，需要做重新招工、沟通生产计划以及设备检查等工作，短时间内难以恢复到满产状态。

2、7 月份，全国粗钢日均产量 292.9 万吨，环比下降 3.6%，预估 8 月份全国粗钢日均产量 300 万吨左右。

3、日前，中国五矿集团（唐山曹妃甸）矿石控股有限公司和沧州中铁装备制造材料有限公司通过期转现的方式顺利完成了 2 万吨铁矿石交割。这是国产混矿首次参与铁矿石期货交割，有效满足了企业个性化避险和交易需求。

### 三、基本面情况

供应方面，8 月 21 日-8 月 27 日期间，澳洲巴西铁矿发运总量 2727.0 万吨，环比增加 59.5 万吨。澳洲发运量 1816.0 万吨，环比减少 23.3 万吨，其中澳洲发往中国的量 1521.0 万吨，环比减少 27.2 万吨。巴西发运量 911.1 万吨，环比增加 82.8 万吨。中国 45 港到港总量 2487 万吨，环比增加 249.5 万吨。本期全球铁矿发运继续增加至高位，其中巴西发运增长明显，但澳洲及其发往中国的量出现下滑，到港量也回升至偏高位置。继续关注供应端的变化情况。

库存方面，截止 2023 年 8 月 25 日，45 港进口铁矿库存环比减少 18.51 万吨至 12032.48 万吨，疏港量环比增加 1.47 万吨至 328.19 万吨，疏港量连续三期环比增加，由于近期到港量环比有所回落，叠加疏港也有回升，港口库存出现小幅去库。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 83.36%，周环比下降 0.73%，同比去年增加 3.22%；高炉炼铁产能利用率 91.77%，周环比下降 0.02%，同比增加 6.5%；日均铁水产量 245.57 万吨，周环比下降 0.05 万吨，同比增加 16.17 万吨，钢厂高炉开工率、高炉炼铁产能利用率和铁水产量在连续三期环比增加后出现回落。近期多地已陆续有钢厂平控减产计划出现，随着亏损钢厂增多，后期铁水进一步增长的概率预期不大。但由于今年粗钢平控政策各地区钢厂指标差异较大，执行落地时间、力度、节奏存在较大不确定性，短期对铁矿需求影响有限。继续关注需求端变化情况。

整体来看，本期澳巴发运量和到港量环比增加，港口库存出现去库，铁水产量有所下降。目前粗钢产量平控在部分地区逐步落地，但产量下降仍不明显，限产节奏不及预期，叠加地产政策利好刺激，短期铁矿需求仍较强，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 主力合约震荡上涨，均线和 MACD 指标继续开口向上运行，技术上

处于震荡偏强走势。

## 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。