

铁矿石

2023年9月5日 星期二

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 16.5 个点，下影线 2 个点，实体 1.5 个的阳线，开盘价：845，收盘价：846.5，最高价：863，最低价：843，较上一交易日收盘跌 5 个点，跌幅 0.59%。

二、消息面情况

1、据 Mysteel 调研了解，唐山市钢铁企业接到环保限产减排指示，自 9 月 4 日起，长流程钢厂烧结机限产 20%-30%至月底，高炉暂未有影响。此外曹妃甸区晚 18:00-次日 08:00 非道路移动机械禁用燃油机械，预计会对晚间疏港产生影响。

2、据 Mysteel 统计，截至 9 月 4 日，江苏地区钢厂铁水成本 2674 元/吨（不含税），张家港重废价格 2560 元/吨（不含税），铁水比废钢价格高 61 元/吨（注：已考虑到废钢入炉造成的损耗等问题，此数据仅为当天即时成本理论值）

三、基本面情况

供应方面，8 月 28 日-9 月 3 日期间，澳洲巴西铁矿发运总量 2762.9 万吨，环比增加 35.9 万吨。澳洲发运量 1886.9 万吨，环比增加 70.9 万吨，其中澳洲发往中国的量 1467.4 万吨，环比减少 53.6 万吨。巴西发运量 876.0 万吨，环比减少 35.1 万吨。中国 45 港到港总量 1978.7 万吨，环比减少 508.3 万吨。本期全球铁矿发运继续回升处于高位，其中澳洲发运增长较多，此外因受台风天气影响，国内到港再度大幅下滑。继续关注供应端的变化情况。

库存方面，截止 2023 年 9 月 1 日，45 港进口铁矿库存环比增加 94.28 万吨至 12126.76 万吨，疏港量环比下降 16.59 万吨至 311.6 万吨，疏港量在连续三期环比增加后出现回落，港口库存出现累库。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 84.09%，周环比增加 0.73%，同比去年增加 3.24%；高炉炼铁产能利用率 92.27%，周环比增加 0.51%，同比增加 5.44%；日均铁水产量 246.92 万吨，周环比增加 1.35 万吨，同比增加 13.32 万吨，钢厂高炉开工率、高炉炼铁产能利用率和铁水产量再度回升。当前钢厂利润持续压缩，钢厂利润持续下滑影响生产积极性，但铁水降幅取决于需求和利润情况。据 Mysteel 调研了解，9 月有 7 座高炉计划复产，涉及产能约 2.5 万吨/天；有 11 座高炉计划停检修，涉及产能约 4.1 万吨/天。若按照目前统计到的停复产计划生产，预计 9 月日均铁水产量 243.8 万吨/天。继续关注需求端变化情况。

整体来看，本期铁矿石发运量延续上升趋势，但国内到港量受天气影响出现明显下降，港口库存出现去库，铁水产量小幅回升仍处高位。目前铁水需求较高仍持续支撑铁矿价格，但随着钢厂利润收窄，叠加政策限产使得铁水存在下降预期，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，均线和 MACD 指标继续开口向上运行，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。