

## 本周震荡下跌

### 一、行情回顾

铁矿石 2401 主力合约本周收出了一颗上影线 16.5 个点，下影线 4 个点，实体 21.5 个点的阴线，本周开盘价：849，本周收盘价：827.5，本周最高价：865.5，本周最低价：823.5，较上周收盘跌 16.5 个点，周跌幅 1.95%。

### 二、消息面情况

1、近日，国家发展改革委价格司、证监会期货部组织部分期货公司召开会议，研判铁矿石市场和价格形势，提醒企业全面客观分析市场形势。会议要求，期货公司要依法合规经营，加强研究报告等信息发布合规审核，全面准确客观分析铁矿石市场形势，不得片面解读有关政策，不得选择性引用数据，不得故意渲染涨价氛围；要加强对投资者风险提示，提醒投资者理性交易，不得过度投机炒作。下一步，国家将继续紧盯铁矿石市场动态，持续加强期现货市场联动监管，严厉打击违法违规行为，坚决维护市场正常秩序。

2、据海关统计，8月我国进口铁矿砂及其精矿 10641.5 万吨，环比增 1293.9 万吨，同比增 1020.7 万吨。1-8 月我国累计进口铁矿砂及其精矿 77565.8 万吨，同比增 5333.9 万吨。

3、唐山 89 座高炉中有 13 座检修(包括长期停产未拆除及尚未置换完成的高炉)，检修高炉容积合计 9790m<sup>3</sup>；周影响产量约 21.61 万吨，周度产能利用率为 91.53%，较上周环比上升 1.83 个百分点，较上月同期上升 4.74 个百分点。本调研期内，上周检修高炉复产，全部恢复正常生产，唐山高炉产能利用率环比上升，开工率持平。

4、近日，瑞典绿色钢铁公司 H2GreenSteel (H2GS) 与巴西矿业巨头淡水河谷签署协议，共同研究在巴西和北美建立绿色工业中心的可行性。H2GreenSteel 表示其正在研究使用淡水河谷生产的压铁块生产低碳钢铁价值链产品，如绿色氢和热压块铁 (HBI)。根据之前的协议，淡水河谷计划向 H2GreenSteel 位于瑞典博登的绿色钢铁厂供应直接还原球团矿。在绿色中心，淡水河谷预计将在巴西枢纽内建造并运营压块铁厂，来支持 HBI 和其他金属生产所需的直接还原反应。枢纽的数量、地点和产能将通过可行性研究来确定。

### 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。据海关统计，8月我国进口铁矿砂及其精矿 10641.5 万吨，环比增 1293.9 万吨，同比增 1020.7 万吨。1-8 月我国累计进口铁矿砂及其精矿 77565.8 万吨，同比增 5333.9 万吨。继续关注供应端的变化情况。

库存方面，截止 2023 年 9 月 8 日，45 港进口铁矿库存环比下降 258.89 万吨至 11867.87 万吨，疏港量环比增加 0.81 万吨至 312.41 万吨，疏港量小幅回升仍维持高位，受台风天气影响，国内到港大幅下滑，港口库存去库幅度较大。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，本周 247 家钢厂高炉开工率 84.39%，周环比增加 0.3%，同比去年增加 2.4%；高炉炼铁产能利用率 92.76%，周环比增加 0.49%，同比增加 5.21%；日均铁水产量 248.24 万吨，周环比增加 1.32 万吨，同比增加 12.69 万吨，尽管当前钢厂利润持续压缩，但铁水产量仍不断创新高，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回升。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。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，港口库存明显减少，铁水产量继续增加仍处高位。目前铁水需求较高仍持续支撑铁矿价格，但近期政策部门对矿价的监管力度加大，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，从周线上看，本周铁矿 2401 主力合约在创出新高 865.5 点后震荡下跌，周均线和周 MACD 指标继续开口向上运行；从日线上看，今日铁矿 2401 主力合约震荡下跌，跌破 10 日均线支撑，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。