

震荡收涨

一、行情回顾

铁矿石 2401 主力合约今日收出了一颗上影线 3 个点，下影线 8 个点，实体 2 个的阳线，开盘价：861.5，收盘价：863.5，最高价：866.5，最低价：853.5，较上一交易日收盘涨 7 个点，涨幅 0.82%。

二、消息面情况

1、本周，唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为 2720 元/吨，平均钢坯含税成本 3552 元/吨，周环比上调 5 元/吨，与 9 月 13 日当前普方坯出厂价格 3530 元/吨相比，钢厂平均亏损 22 元/吨。

2、9 月 13 日 Mysteel 统计新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存 2519.71 万吨，环比上期增 101.13 万吨。烧结粉总日耗 112.29 万吨，增 2.1 万吨。库存消费比 22.44，增 0.49。原口径 64 家钢厂进口烧结粉总库存 1054.28 万吨，增 88.08 万吨。烧结粉总日耗 55.51 万吨，增 1.13 万吨。烧结矿中平均使用进口矿配比 82.78%，增 0.59 个百分点。钢厂不令税平均铁水成本 2743 元/吨，增 7 元/吨。此外，新口径 114 家钢厂剔除长期停产样本后不含税铁水成本 2807 元/吨，增 6 元/吨。

3、国家矿山安监局：推进东北矿山高质量发展，加快推进矿山智能化建设，深入开展重大灾害治理；对引进先进技术装备、提升矿山安全信息化水平等提供政策、资金、项目支持；支持依法依规加快释放先进产能。

4、据了解，2023 年 8 月，印度塔塔钢铁与 ABB 印度已正式达成合作，将共同打造钢铁行业的创新模型和技术，以减少碳含量排放。双方将着重评估塔塔钢铁制造工厂和生产设施的等级，并共同探究短期及长期方案，以提升能源利用效率、减少碳含量排放，并实现资源回收。除此之外，塔塔钢铁还将积极使用氢气作为高效替代燃料，以改善上游技术并实现能源优化。塔塔钢铁计划于 2030 年将年产能提高至 4000 万吨，并承诺在 2045 年前实现碳中和。

三、基本面情况

供应方面，9 月 4 日-9 月 10 日期间，澳洲巴西铁矿发运总量 2519.2 万吨，环比减少 243.7 万吨。澳洲发运量 1838.4 万吨，环比减少 48.5 万吨，其中澳洲发往中国的量 1520.3 万吨，环比增加 52.9 万吨。巴西发运量 680.8 万吨，环比减少 195.2 万吨。中国 45 港到港总量 2702.9 万吨，环比增加 724.2 万吨。本期全球铁矿发运高位回落，巴西和非主流发运有明显减少。但由于台风天气影响结束，国内到港量大幅回升。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，国内 8 月进口量创年内新高。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，上周 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，本期铁矿石发运量环比回落，在台风影响结束后国内到港量明显回升，港口库存环比减少，铁水产量继续增加仍处高位。当前铁矿市场呈现供减需增格局，但铁矿政策监管压力有所增加，预计短期铁矿维持高位震荡走势。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 主力合约震荡收涨，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。