

## 震荡下跌

### 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 3 个点，实体 7 个的阳线，开盘价：877，收盘价：854，最高价：878，最低价：851，较上一交易日收盘跌 16.5 个点，跌幅 1.9%。

### 二、消息面情况

1、9月20日 Mysteel 统计新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存 2787.12 万吨，环比上期增 267.41 万吨。烧结粉总日耗 116.81 万吨，增 4.52 万吨。库存消费比 23.86，增 1.42。原口径 64 家钢厂进口烧结粉总库存 1173.73 万吨，增 119.45 万吨。烧结粉总日耗 59.26 万吨，增 3.75 万吨。烧结矿中平均使用进口矿配比 83.34%，增 0.56 个百分点。钢厂不含税平均铁水成本 2752 元/吨，增 9 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 2819 元/吨，增 12 元/吨。

2、本周唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为 2727 元/吨，平均钢坯含税成本 3562 元/吨，周环比上调 10 元/吨，与 9 月 20 日当前普方坯出厂价格 3570 元/吨相比，钢厂平均盈利 8 元/吨，周环比扭亏为盈。

3、2023 年 9 月 20 日 Mysteel 统计 54 家钢厂烧结矿周产量 709.93 万吨环比上期增 16.96 万吨。烧结矿库存 276.47 万吨，环比上期增 1.18 万吨。

4、2023 年 9 月，美国波士顿金属公司宣布已成功完成了总价值为 2.62 亿美元的一轮融资，将用于扩展其在巴西的钢厂项目。这一重大投资是为了验证其中性碳排放钢铁生产目标的可行性。同时，该公司宣布将投资 1.16 亿美元在巴西米纳斯吉拉斯州的 Coronel Xavier Chaves 建设一座绿色钢铁厂。该钢厂计划于 2024 年投产，年产能可达 1 万吨。据了解，该公司将采用独特的熔融氧化物电解（MOE）技术。与传统技术相比，该技术不需要依赖稀缺的高品位原料，可以直接利用中低品位铁矿石来生产钢铁。

### 三、基本面情况

供应方面，9 月 11 日-9 月 17 日期间，澳洲巴西铁矿发运总量 2598.2 万吨，环比增加 79.0 万吨。澳洲发运量 1798.5 万吨，环比减少 39.8 万吨，其中澳洲发往中国的量 1573.0 万吨，环比增加 52.7 万吨。巴西发运量 799.7 万吨，环比增加 118.9 万吨。中国 45 港到港总量 2200 万吨，环比减少 502.8 万吨。本期全球铁矿发运小幅增加，其中巴西发运明显回升，澳洲发运略有减少，由于前期发运量较少导致本期国内到港明显回落。继续关注供应端的变化情况。

库存方面，截止 2023 年 9 月 15 日，45 港进口铁矿库存环比下降 2.12 万吨至 11865.75 万吨，疏港量环比增加 11.38 万吨至 323.79 万吨，疏港量继续回升至高位，港口库存小幅去库。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 84.07%，周环比下降 0.32%，同比去年增加 1.66%；高炉炼铁产能利用率 92.65%，周环比下降 0.11%，同比增加 4.33%；日均铁水产量 247.84 万吨，周环比下降 0.4 万吨，同比增加 9.82 万吨，尽管当前钢厂利润持续压缩，钢厂高炉开工率、高炉炼铁产能利用率和铁水产量在连续两期增加后出现回落。统计局数据显示，8 月粗钢、生铁产量分别为 8641 万吨和 7462 万吨，同

比分别增长 3.2%和 4.8%；日均产量分别为 278.74 万吨和 240.71 万吨，环比分别下降 4.8%和 3.8%。8 月生铁产量数据明显下滑，平控预期继续下降，此外钢厂方面检修计划较少，且节前仍有一定的铁矿补库需求，短期铁矿需求依然较好。继续关注需求端变化情况。

整体来看，本期铁矿石海外发运量环比增加，国内到港量出现回落，港口库存继续去库，铁水产量小幅减少，当前铁水需求仍处高位，国庆节前钢厂有采购补库需求，但随着铁矿价格监管压力加大，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 主力合约震荡下跌，跌破 5 日和 10 日均线支撑，MACD 指标出现死叉，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。