

铁矿石

2023年9月25日 星期一

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 3 个点，下影线 5 个点，实体 28.5 个的阴线，开盘价：873，收盘价：844.5，最高价：876，最低价：839.5，较上一交易日收盘跌 17.5 个点，跌幅 2.03%。

二、消息面情况

1、据 Mysteel 周度高炉钢厂调研样本，本周实际检修/复产合计日均影响量为增加 1.01 万吨。从下周停复产计划来看，预计日均检修/复产合计影响量小幅减少 0.1 万吨，产能利用率小幅波动。

2、《京津冀及周边地区、汾渭平原 2023-2024 年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案（征求意见稿）》发布，2023 年 12 月底前，完成钢铁行业全流程超低排放改造并公示的产能超过 5000 万吨。完成超低排放改造的钢铁企业要严格按照指标要求、监测技术规范等开展评估监测。经评估监测确认全面达到超低排放要求的企业，按程序公示后纳入动态清单管理，可开展重污染天气应急减排 A、B 级绩效评定工作，享受相关优惠政策。

3、9 月 20 日，三钢新 1 号高炉顺利开炉出铁。根据测算，新 1 号高炉炼铁工序能耗为 360.88 千克标准煤/吨，低于规定的 400 千克标准煤/吨能耗标准，烟尘排放浓度小于 8 毫克/立方米，远低于国家 10 毫克/立方米标准。

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 22 日，45 港进口铁矿库存环比下降 273.14 万吨至 11592.61 万吨，疏港量环比增加 15.34 万吨至 339.13 万吨，疏港量连续三期增加，近期国内到港有所回落，叠加节前铁矿疏港量攀升至近年高位，港口库存连续三期去库。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 84.47%，周环比增加 0.4%，同比去年增加 1.66%；高炉炼铁产能利用率 93.03%，周环比增加 0.38%，同比增加 3.95%；日均铁水产量 248.85 万吨，周环比增加 1.01 万吨，同比增加 8.81 万吨，尽管当前钢厂利润持续压缩，但国庆假期将至，钢厂原料补库的需求强劲，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，铁水产量仍在高位。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，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，上周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，铁水产量有所回升

仍处高位。当前铁矿需求仍较强，但随着钢厂库存明显上升，节前补库进入尾声，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、10 日和 20 日均线支撑，MACD 指标死叉向下运行，技术上处于高位震荡走势。

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。