

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 7 个点，下影线 6 个点，实体 3.5 个的阴线，开盘价：844.5，收盘价：841，最高价：851.5，最低价：835，较上一交易日收盘跌 14 个点，跌幅 1.64%。

二、消息面情况

1、江苏省统计局数据显示，2023 年 1-8 月份江苏省粗钢产量累计 8512.67 万吨，较上年同期增加 399.16 万吨，增幅 4.91%。8 月份江苏省粗钢产量 1065.25 万吨，环比下降 62.83 万吨。据 Mysteel 调研了解 9 月份省内钢厂已经明显加强了控产，预计 9 月份的省内粗钢产量有望降到 950 万吨以下，但 4 季度在平控的要求下钢厂整体的减产压力依旧很大。

2、中钢协：2023 年 9 月中旬，重点钢企粗钢日产 213.35 万吨，环比下降 1.17%，同口径相比去年同期下降 0.54%；钢材库存量 1575.68 万吨，比上一旬下降 0.92%，比上月同旬下降 5.25%。

3、世界钢铁协会数据显示，全球粗钢产量 8 月同比增长 2.2%，至 1.526 亿吨；中国 8 月粗钢产量同比增长 3.2%，至 8640 万吨。

三、基本面情况

供应方面，9 月 18 日-9 月 24 日期间，澳洲巴西铁矿发运总量 2463.3 万吨，环比减少 134.9 万吨。澳洲发运量 1673.6 万吨，环比减少 124.9 万吨，其中澳洲发往中国的量 1368.1 万吨，环比减少 204.9 万吨。巴西发运量 789.7 万吨，环比减少 10.0 万吨。中国 45 港到港总量 2335.8 万吨，环比增加 135.8 万吨。本期全球铁矿发运小幅回落，其中澳洲发运有所减少，非主流发运回升，到港量有所增加。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，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，平控预期下降，短期铁水减产空间相对有限。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有所下降，国内到港量有所增加，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，下方得到 30 日均线支撑，MACD 指标继续死

又向下运行，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。