

铁矿石

2023年10月9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 0 个点，下影线 5.5 个点，实体 20 个的阴线，开盘价：848，收盘价：828，最高价：848，最低价：822.5，较上一交易日收盘跌 23.5 个点，跌幅 2.76%。

二、消息面情况

1、10月7日，西芒杜赢联盟与中国宝武钢铁集团在上海举行战略合作签约仪式。西芒杜赢联盟与宝武资源有限公司签署几内亚西芒杜铁矿项目 1 号和 2 号区块股东协议，进一步巩固了双方的战略合作关系。

2、截至 10 月 7 日，云南 6 家长流程钢厂高炉开工率 72.2%，铁水产量 4.25 万吨/天，产能利用率 83.7%，目前了解到云南区域由于成本高企，钢厂整体毛利亏损达到 150 元/吨以上，钢厂均表示现在高炉端检修计划尚未确定，但若 10 月份利润仍不好转，将采取增加低品用量及高炉检修等方式进行生产减产。

三、基本面情况

供应方面，9月25日-10月1日期间，澳洲巴西铁矿发运总量 2943 万吨，环比增加 479.7 万吨。澳洲发运量 1949.4 万吨，环比增加 275.8 万吨，巴西发运量 993.6 万吨，环比增加 203.9 万吨。中国 45 港到港总量 2393.9 万吨，环比增加 58.1 万吨。由于海外矿山季末冲量，叠加部分港口检修结束，发运大幅增加，其中全球和巴西发运量分别创两年未新高。继续关注供应端的变化情况。

库存方面，国庆假期当周 45 港进口铁矿库存环比下降 11385.42 万吨，环比减少 207.19 万吨；日均疏港量环比增加 3.87 万吨至 343 万吨，疏港量连续四期增加，港口库存连续四期去库，节后钢厂仍有一定的刚性补库需求，铁矿港口库存或将进一步去化。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，国庆假期当周 247 家钢厂高炉开工率 83.41%，周环比下降 0.76%，同比去年下降 0.09%；高炉炼铁产能利用率 92.31%，周环比下降 0.77%，同比增加 3.34%；日均铁水产量 247.01 万吨，环比下降 1.98 万吨，同比增加 7.07 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落，但铁水产量仍在高位。近期钢厂多以消耗库存为主，节后部分原料库存较低的钢厂或有一定的采购补库需求，但随着钢厂亏损的加大，近日山西、河南等地一些钢厂已开始检修高炉，预计铁水产量将有所下降，减产节奏依靠钢厂利润、终端市场需求调节。继续关注需求端变化情况。

整体来看，近期铁矿石海外供应量稳步增加，假期铁水产量小幅下降但仍然保持高位，随着钢厂利润持续压缩，后期铁水产量或有所下降，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 30 日均线支撑，MACD 指标继续开口向下运行，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。