

铁矿石

2023年10月12日 星期四

震荡上涨

一、行情回顾

铁矿石 2401 主力合约今日收出了一颗上影线 0.5 个点，下影线 6.5 个点，实体 7 个的阳线，开盘价：830，收盘价：837，最高价：837.5，最低价：823.5，较上一交易日收盘涨 13.5 个点，涨幅 1.64%。

二、消息面情况

1、力拓：今年第三季度，力拓皮尔巴拉业务铁矿石产量为 8350 万吨，发运量为 8390 万吨，其中包括 4500-5000 万吨的 SP10 低品矿，约占总发运量的 13%-15%。力拓表示，其在皮尔巴拉业务的中期铁矿石单位成本目标为 20 美元/吨，略低于 2023 财年单位现金成本 21-22.5 美元/吨的指导目标。此外，力拓首席执行官 Simon Trott 指出，力拓的目标是将其位于皮尔巴拉地区的 Gudai-Darri 项目产能再提高 700 万吨至达到 5000 万吨/年。

2、10月11日，全国250家长、短流程代表钢厂废钢库存总量444.27万吨，较昨日增4.21万吨，增0.96%；库存周转天10.2天，较昨日增0.2天；日消耗总量44.59万吨，较昨日降0.30%；日到货总量48.79万吨，较昨日增1.90%。

3、本周唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为2845元/吨，平均钢坯含税成本3699元/吨，周环比上调26元/吨，与10月11日当前普方坯出厂价格3420元/吨相比，钢厂平均亏损279元/吨，周环比增加66元/吨。

三、基本面情况

供应方面，10月2日-10月8日期间，澳洲巴西铁矿发运总量2371.8万吨，环比减少571.1万吨。澳洲发运量1850.1万吨，环比减少99.3万吨，其中澳洲发往中国的量1490.7万吨，环比减少255.4万吨。巴西发运量521.7万吨，环比减少471.9万吨。中国45港到港总量2035万吨，环比减少358.9万吨。本期全球铁矿发运明显回落，主要是巴西减量明显，澳洲和非主流发运也有小幅下降。此外，受台风干扰近期到港量也有明显减少。继续关注供应端的变化情况。

库存方面，截至10月9日，45港进口铁矿库存环比减少423.56万吨至10961.86万吨，港口库存连续五期去库，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。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和到港量环比回落，港口库存继续大幅去化，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 主力合约震荡上涨，上方仍受多条均线压制，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。