

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 2.5 个点，下影线 9.5 个点，实体 5 个的阴线，开盘价：840，收盘价：835，最高价：842.5，最低价：825.5，较上一交易日收盘跌 21 个点，跌幅 2.45%。

二、消息面情况

1、广西盛隆冶金有限公司（桂万钢）一座高炉于 2023 年 11 月 1 日计划检修，预计周期为 50 天，日均影响铁水产量 0.6 万吨左右，具体复产时间待定。

2、《宁夏 2023-2024 年冬春季大气污染防治攻坚行动方案（征求意见稿）》发布。其中提出，推进实施钢铁行业全流程超低排放改造。企业要坚持从实际出发，选择成熟适用的技术路线，严把工程质量，加强运行管理，确保完成改造的工序、环节达到超低排放要求。

三、基本面情况

供应方面，10 月 9 日-10 月 15 日期间，澳洲巴西铁矿发运总量 2561.3 万吨，环比增加 189.4 万吨。澳洲发运量 1846.5 万吨，环比减少 3.6 万吨，其中澳洲发往中国的量 1551.0 万吨，环比增加 60.2 万吨。巴西发运量 714.7 万吨，环比增加 193.0 万吨。中国 45 港到港总量 2738 万吨，环比增加 703.1 万吨。本期全球铁矿发运有所回升，除澳洲发运微降，巴西和非主流发运均有增长，国内到港量恢复至年内次高。据海关数据显示，9 月中国进口铁矿砂及其精矿 10118.4 万吨，较上月减少 523.1 万吨，环比下降 4.9%；1-9 月累计进口铁矿砂及其精矿 87665.1 万吨，同比增长 6.7%。继续关注供应端的变化情况。

库存方面，截至 10 月 20 日，45 港进口铁矿库存环比增加 195.91 万吨至 11041.51 万吨；日均疏港量环比下降 12.84 万吨至 310.25 万吨，疏港量连续两期出现回落，港口库存在连续六期去库后出现累库，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 82.34%，周环比增加 0.14%，同比去年增加 0.29%；高炉炼铁产能利用率 90.62%，周环比下降 1.31%，同比增加 2.36%；日均铁水产量 242.44 万吨，环比下降 3.51 万吨，同比增加 4.39 万吨，钢厂高炉开工率在连续三期下降后出现回升，但高炉炼铁产能利用率和铁水产量连续三期回落。据统计局数据显示，9 月粗钢、生铁、钢材日均产量分别为 273.70 万吨、238.47 万吨和 392.73 万吨，环比分别下降 1.8%、下降 0.9%和增长 4.5%，粗钢、生铁日均产量连续三个月环比回落。当前铁水产量仍处 240 万吨以上的中高水平，但近期钢厂亏损不断增大，目前仅有不足两成的钢厂尚有盈利，10 月检修企业明显较 9 月增多，预计铁水产量将继续下降。继续关注需求端变化情况。

整体来看，上周铁矿石海外发运环比回升，国内到港量大幅反弹，港口库存有所累积但绝对水平仍然偏低，铁水产量继续回落，随着钢厂亏损加大及检修增多，后期钢厂对铁矿采购需求趋减，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，上方受多条均线压制，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。