

铁矿石

2023年10月25日 星期三

## 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 6.5 个点，下影线 4 个点，实体 5 个的阳线，开盘价：867，收盘价：872，最高价：878.5，最低价：863，较上一交易日收盘涨 28 个点，涨幅 3.32%。

### 二、消息面情况

1、据世界钢铁协会，2023 年 9 月全球粗钢产量为 1.493 亿吨，同比下降 1.5%。中国 9 月粗钢产量为 8210 万吨，同比下降 5.6%；印度 9 月粗钢产量为 1160 万吨，同比增加 18.2%；日本 9 月粗钢产量为 700 万吨，同比下降 1.7%；美国 9 月粗钢产量为 670 万吨，同比增加 2.6%；俄罗斯 9 月粗钢产量为 620 万吨，同比增加 9.8%；韩国 9 月粗钢产量为 550 万吨，同比增加 18.2%；德国 9 月粗钢产量为 290 万吨，同比增加 2.1%。

2、10 月 24 日周期内铁矿石到港高位回落，港口进口铁矿石库存难以维持累库局面。截至本周一，Mysteel 统计中国 45 港进口铁矿石库存总量 11014.36 万吨，环比上周四下降 27 万吨，较上周一下降 166 万吨，47 港库存总量 11732.36 万吨，环比上周四下降 20 万吨，较上周一下降 153 万吨。具体来看，除沿江区域库存有所增加外，其余四个地区港库均呈现下降趋势，其中华北随着周期内卸货入库量下降，库存降幅较为明显；华南地区主因个别港口受台风影响，港口作业效率下滑，库存降幅次之，东北和华东降幅相对缓和。

3、Mysteel 数据：卫星数据显示，2023 年 10 月 16 日-10 月 22 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1297.7 万吨，较上期增加 65.3 万吨，略高于今年以来的平均值。

### 三、基本面情况

供应方面，10 月 16 日-10 月 22 日期间，澳洲巴西铁矿发运总量 2563.2 万吨，环比增加 1.9 万吨。澳洲发运量 1743.4 万吨，环比减少 103.2 万吨，其中澳洲发往中国的量 1490.4 万吨，环比减少 60.6 万吨。巴西发运量 819.8 万吨，环比增加 105.1 万吨。中国 45 港到港总量 2279.6 万吨，环比减少 458.4 万吨。本期全球铁矿发运变动不大，澳洲发运有所减少，巴西发运继续增长，国内到港量明显回落。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，本期全球铁矿石发运量小幅下降，国内到港量环比减少，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，但近日受增发国债等宏观利好消息的刺激，对市场情绪形成提振，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，MACD指标有拐头向上迹象，技术上处于震荡走势。

## 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。