

铁矿石

2023年10月26日 星期四

震荡收涨

一、行情回顾

铁矿石 2401 主力合约今日收出了一颗上影线 4 个点，下影线 6 个点，实体 6.5 个的阳线，开盘价：870，收盘价：876.5，最高价：880.5，最低价：864，较上一交易日收盘涨 6 个点，涨幅 0.69%。

二、消息面情况

1、本周，唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为 2864 元/吨，平均钢坯含税成本 3714 元/吨，周环比下调 3 元/吨，与 10 月 25 日当前普方坯出厂价格 3450 元/吨相比，钢厂平均亏损 264 元/吨，周环比减少 23 元/吨。

2、英美资源集团（Anglo American）2023 年三季度铁矿石总产量为 1539.7 万吨，环比下降 2%，同比下降 4%。其中 Kumba 铁矿石产量为 973.6 万吨，环比增加 4%，同比下降 2%；Minas-Rio 产量为 566.1 万吨，环比下降 11%，同比下降 7%。三季度铁矿石总销量为 1474.8 万吨，环比下降 7%，同比下降 7%。其中，Kumba 销量为 887.3 万吨，环比下降 6%，同比下降 11%；Minas-Rio 销量为 587.5 万吨，环比下降 7%，同比增长 1%。英美资源集团 2023 年生产指导目标为 5700-6100 万吨（其中 Kumba 矿区 3500-3700 万吨，Minas-Rio 矿区为 2200-2400 万吨），较 2022 年维持不变。

3、澳大利亚矿产资源公司（Mineral Resources Ltd）发布 2023 年三季度（2024 财年一季度）产销报告：产量方面，三季度铁矿石总产量为 480 万吨，环比增加 8%，同比下降 1%。发运量方面，三季度铁矿石发运量为 390 万吨，环比下降 8%，同比下降 14%。Mineral Resources 是一家创新和领先的采矿服务公司，拥有不断增长的世界级采矿业务组合，涉及多种商品，包括铁矿石和锂，他们为西澳大利亚州和北领地的客户提供采矿服务，在皮尔巴拉和金矿地区经营矿山，并通过黑德兰港和埃斯佩兰斯港的港口运输产品。

4、土耳其统计研究所(TUIK)的数据，2023 年 8 月，土耳其铁矿石进口总量为 113 万吨，环比增长 78.2%，同比增长 41.3%；铁矿石进口额达到 1.43 亿美元，环比增长 94.4%，同比增长 6.2%。2023 年 1 月至 8 月，土耳其铁矿石进口量为 536 万吨，同比下降了 23.0%；进口额为 6.8 亿美元，同比下降了 36.4%。其中从巴西进口了 349 万吨，同比增长 23.5%；从瑞典进口 81.9 万吨；从俄罗斯进口 21.8 万吨。

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 主力合约震荡收涨，日 K 线呈现三连阳走势，MACD 指标出现金叉，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。