

铁矿石

2023年10月27日 星期五

## 本周震荡上涨

### 一、行情回顾

铁矿石 2401 主力合约本周收出了一颗上影线 5 个点，下影线 14.5 个点，实体 49.5 个点的阳线，本周开盘价：840，本周收盘价：889.5，本周最高价：894.5，本周最低价：825.5，较上周收盘涨 33.5 个点，周涨幅 3.91%。

### 二、消息面情况

1、10月26日唐山 89 座高炉中有 16 座检修（包括长期停产未拆除及尚未置换完成的高炉），检修高炉容积合计 13030m<sup>3</sup>；周影响产量约 27.84 万吨，周度产能利用率为 89.25%，较上周环比上升 0.23 个百分点，较上月同期下降 2.64 个百分点。

2、26 日，澳大利亚矿业公司 FMG 发布 2023 年第三季度（2024 澳大利亚财年 Q1）运营报告：产量方面：三季度 FMG 铁矿石产量为 4800 万吨，环比同比基本持平。发运量方面：三季度 FMG 铁矿石发运量为 4590 万吨，环比下降 6%，同比下降 3%。财务方面：三季度 FMG 的 C1 现金成本为 17.93 美元/湿吨（基于皮尔巴拉赤铁矿），环比增加 2%，同比增长 1%。此外，2024 财年的发运目标和 C1 成本目标维持不变，发运目标指导量为 1.92-1.97 亿吨，C1 成本目标为 18-19 美元/湿吨（基于皮尔巴拉赤铁矿）。

3、前三季度 Mysteel 调研统计全国 332 家矿山企业铁精粉产量 20084.3 万吨，同比增加 204.7 万吨，增幅 1.03%。同期统计局原矿产量 74276.6 万吨，同比增加 1090.3 万吨，增幅 1.49%。从高频开工数据来看，下半年以来，国内矿山产能利用率冲高回落，同比高于过去两年同期，河北矿山逐步复产伴随山东和辽宁部分新增产能释放，矿山精粉产量有所增加，但近期由于山东及西北地区矿山事故影响，当地相关部门安全检查力度加严，导致部分矿山原矿开采受限，精粉产量转为降势。

4、大连商品交易所公告，自 2023 年 10 月 30 日交易时（即 10 月 27 日夜盘交易小节时）起，非期货公司会员或者客户在铁矿石期货 I2401 和 I2405 合约上单日开仓量不得超过 1000 手，在铁矿石期货其他合约上单日开仓量不得超过 2000 手。该单日开仓量是指非期货公司会员或者客户当日在单个合约上的买开仓数量与卖开仓数量之和。

### 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 27 日，45 港进口铁矿库存环比增加 95.65 万吨至 11137.16 万吨；日均疏港量环比下

降 16.4 万吨至 293.85 万吨，疏港量连续三期出现回落，港口库存连续两期出现累库，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，本周 247 家钢厂高炉开工率 82.49%，周环比增加 0.15%，同比去年增加 1.01%；高炉炼铁产能利用率 90.73%，周环增加 0.11%，同比增加 3.09%；日均铁水产量 242.73 万吨，环比增加 0.29 万吨，同比增加 6.35 万吨，钢厂高炉开工率连续两期出现回升，高炉炼铁产能利用率和铁水产量在连续三期下降后小幅回升。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，铁水减量预期较高。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，港口库存继续累库但绝对水平仍然偏低，铁水产量小幅回升。目前钢厂因亏损比例较高，减产意愿增加，但短期高铁水产量低库存对铁矿有现实支撑，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，从周线上看，本周铁矿 2401 主力合约震荡上涨，周均线和周 MACD 指标开口向上运行；从日线上看，今日铁矿 2401 主力合约震荡上涨，日 K 线呈现四连阳走势，MACD 指标金叉向上运行，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。