

铁矿石

2023年10月31日 星期二

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 3 个点，下影线 7.5 个点，实体 3 个的阴线，开盘价：901.5，收盘价：898.5，最高价：904.5，最低价：891，较上一交易日收盘涨 3 个点，涨幅 0.34%。

二、消息面情况

1、截止 10 月 30 日，预计 Mysteel 统计 247 家钢厂样本 10 月铁水产量总量环比上月增加 108 万吨至 7558 万吨，全年累计同比上升 3745 万吨，增幅 5%。据调研了解，11 月有 11 座高炉计划复产，有 14 座高炉计划检修，考虑到目前部分地区钢材库存存在压力，预计 11 月钢厂高炉铁水日均产量为 235-236 万吨/天。

2、据 Mysteel 调研了解，11 月有 11 座高炉计划复产，涉及产能约 4.4 万吨/天；有 14 座高炉计划检修，涉及产能约 5.9 万吨/天。若按照目前统计到的停复产计划生产，预计 11 月日均铁水产量 239.9 万吨/天。

3、国家统计局数据显示，2023 年 9 月中国粗钢产量 8210.8 万吨，同比下降 5.6%；1-9 月中国粗钢产 79507.3 万吨，同比增长 1.7%。从分省数据来看，有 3 个省份 1-9 月粗钢产量同比增幅超过 10%。其中广西增 10.39%、天津增 10.75%和上海增 10.91%。

4、10 月 30 日，加拿大矿业公司冠军铁（Champion Iron）发布 2023 年三季度财务及运营报告（对应加拿大财年 Q2 2024）：2023 年三季度，公司高品位铁精粉产量达 344.72 万吨（湿吨），同比增加 21%。2023 年三季度铁精粉销量达 288.38 万吨（干吨），同比增加 3%。C1 现金成本为 55 美元/干吨，同比增加 9%。Bloom Lake 二期工程最新情况：在过去三个月期间，矿区内一个主要的矿石皮带机发生故障，对该工程产生了几天的负面影响。尽管如此，此期间内仍生产了 1030 万吨矿石，同比去年增长了 28%。在 Bloom Lake 二期工程取得进展的推动下，该项目 1500 万吨年产能的目标将会更快实现。

三、基本面情况

供应方面，10 月 23 日-10 月 29 日期间，澳洲巴西铁矿发运总量 2629.1 万吨，环比增加 65.9 万吨。澳洲发运量 1773.2 万吨，环比增加 29.8 万吨，其中澳洲发往中国的量 1417.2 万吨，环比减少 73.3 万吨。巴西发运量 855.9 万吨，环比增加 36.1 万吨。中国 45 港到港总量 2664.2 万吨，环比增加 384.5 万吨。本期全球铁矿发运保持增长，澳巴及非主流发运均有小幅增加，国内到港量也有明显回升。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，上周 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，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和国内到港量均环比增加，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，从日线上看，今日铁矿 2401 主力合约震荡收涨，创出新高 904.5 点，MACD 指标继续金叉向上运行，技术上处于震荡偏强走势。

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。