

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 4.5 个点，下影线 2.5 个点，实体 22 个的阳线，开盘价：897.5，收盘价：919.5，最高价：923，最低价：895，较上一交易日收盘涨 22.5 个点，涨幅 2.51%。

二、消息面情况

1、山西建龙计划于 10 月 31 日对 1 座 1380m³ 高炉进行停产检修，检修时间 10 天左右，预计日影响铁水产量约 0.45 万吨。且计划 11 月 1 日对一条螺纹钢轧线停产检修，预计影响日产量 0.3 万吨左右，复产时间待定。

2、Mysteel 数据：卫星数据显示，2023 年 10 月 23 日-10 月 29 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1159.3 万吨，较上期下降 138.4 万吨，略低于今年以来的平均水平。

3、近日，海关总署印发了《海关总署关于推动加工贸易持续高质量发展改革实施方案》，其中提到，支持原油、煤炭、天然气等能源性商品和铁矿石、铜精矿等资源性商品以及粮食等大宗商品进口，在中西部和东北地区主要进口地设立保税仓库，就地开展加工贸易。支持中西部和东北地区依托综合保税区政策优势，将综合保税区打造为承接加工贸易产业转移的示范区。

4、2023 年 10 月 24 日，英国自由钢铁公司（Liberty Steel）宣布暂停使用其位于捷克奥斯特拉瓦钢厂的 3 号高炉。这座高炉是该钢厂唯一一座正在运行的高炉。据悉，本次停产于 10 月 23 日开始，预计将于两周后重新启动。此次高炉停产主要是因为宏观经济问题对整个欧洲地区的钢铁需求造成了严重冲击。为了保证复工后高炉的稳定生产，公司决定在停产期间对其进行检修维护。同时，为了保证现有订单的正常交付，奥斯特拉瓦钢厂将使用当前库存来进行轧制生产。

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 主力合约震荡上涨，继续创出新高 923 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。