

铁矿石

2023年11月16日 星期四

震荡下跌

一、行情回顾

铁矿石 2401 主力合约今日收出了一颗上影线 1.5 个点，下影线 18 个点，实体 4 个的阴线，开盘价：969，收盘价：965，最高价：970.5，最低价：947，较上一交易日收盘跌 15 个点，跌幅 1.53%。

二、消息面情况

1、发改委：针对近期铁矿石价格出现异动上涨的情况，国家发展改革委价格司派员赴大连商品交易所，共同研究加强铁矿石市场监管工作。

2、大商所公告，自 2023 年 11 月 17 日交易时（即 11 月 16 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、I2402、I2403、I2404 和 I2405 合约上单日开仓量不得超过 500 手，在铁矿石期货其他合约上单日开仓量不得超过 2,000 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。套期保值交易和做市交易的单日开仓数量不受上述标准限制。具有实际控制关系的账户按照一个账户管理。

3、大商所：自 2023 年 11 月 20 日（星期一）结算时起，铁矿石期货合约投机交易保证金水平由 13%调整为 15%。

4、国家统计局：10 月，中国粗钢产量 7909 万吨，同比下降 1.8%；生铁产量 6919 万吨，同比下降 2.8%；钢材产量 11371 万吨，同比增长 3.0%。1-10 月，中国粗钢产量 87470 万吨，同比增长 1.4%；生铁产量 74475 万吨，同比增长 2.3%；钢材产量 114418 万吨，同比增长 5.7%。

三、基本面情况

供应方面，11 月 6 日-11 月 12 日期间，澳洲巴西铁矿发运总量 2140.9 万吨，环比减少 410.9 万吨。澳洲发运量 1655.2 万吨，环比减少 88.0 万吨，其中澳洲发往中国的量 1368.3 万吨，环比减少 82.8 万吨。巴西发运量 485.7 万吨，环比减少 322.9 万吨。中国 45 港到港总量 2051.5 万吨，环比减少 541.7 万吨。本期全球铁矿发运明显回落，澳巴及非主流发运均有不同程度减量。同期，国内到港量也有明显下降。据海关数据显示，10 月铁矿砂及其精矿进口 9,938.5 万吨；1-10 月累计铁矿砂及其精矿进口 97,584.2 万吨，同比增 6.5%。继续关注供应端的变化情况。

库存方面，截至 11 月 10 日，45 港进口铁矿库存环比增加 15.14 万吨至 11308.55 万吨；日均疏港量环比增加 6.47 万吨至 302.59 万吨，疏港量连续两期出现回升，港口库存连续四期出现累库，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 81.01%，周环比增加 0.89%，同比去年增加 3.8%；高炉炼铁产能利用率 89.23%，周环下降 1%，同比增加 5.14%；日均铁水产量 238.72 万吨，环比下降 2.68 万吨，同比增加 11.91 万吨，近期由于钢价持续上涨，钢厂利润有所恢复，且钢厂库存压力较小，钢厂维持按需采购节奏，导致短期铁水下降速度并不快。据统计局数据显示，10 月中国粗钢产量 7909 万吨，同比下降

1.8%；生铁产量 6919 万吨，同比下降 2.8%；1-10 月，中国粗钢产量 87470 万吨，同比增长 1.4%；生铁产量 74475 万吨，同比增长 2.3%。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继续环比减少，港口库存累库速度放缓，铁水产量继续回落但降幅不及预期。近期铁矿市场维持紧平衡格局，但受交易所提保限仓及政策监管加严影响，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 主力合约震荡下跌，下方得到 10 日均线支撑，MACD 指标继续开口向上运行，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。