

铁矿石

2023年11月17日 星期五

本周震荡收涨

一、行情回顾

铁矿石 2401 主力合约本周收出了一颗上影线 39 个点，下影线 5 个点，实体 4 个点的阴线，本周开盘价：956，本周收盘价：952，本周最高价：995，本周最低价：947，较上周收盘涨 1.5 个点，周涨幅 0.16%。

二、消息面情况

1、本周，唐山 89 座高炉中有 14 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 11170m³；周影响产量约 24.47 万吨，周度产能利用率为 90.56%，较上周环比增 1.94 个百分点，较上月同期增 1.51 个百分点。

2、中钢协：2023 年 11 月上旬，重点统计钢铁企业粗钢日产 197.06 万吨，环比增长 2.43%，同口径相比去年同期下降 0.81%，同口径相比前年同期增长 9.51%；钢材库存量 1468.96 万吨，比上一旬(即 10 月下旬)增长 6.67%，比上月同旬下降 10.22%。

3、辽宁省人民政府办公厅发布关于推动外贸优结构稳增长的实施意见。其中提到，发挥大连国家进口贸易促进创新示范区作用，推动大宗商品交易平台等平台载体建设。积极争取原油非国营贸易进口资质和允许量，鼓励省内重点冶金企业积极参与境外矿产开发，通过长期商业合同保障铁矿石、煤炭等资源性产品进口。

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 17 日，45 港进口铁矿库存环比下降 81.65 万吨至 11226.9 万吨；日均疏港量环比降 0.15 万吨至 302.44 万吨，疏港量在连续两期增加后出现回落，港口库存在连续四期累库后出现去库，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 79.67%，周环比下降 1.34%，同比去年增加 3.32%；高炉炼铁产能利用率 88.01%，周环下降 1.22%，同比增加 4.65%；日均铁水产量 235.47 万吨，环比下降 3.25 万吨，同比增加 10.61 万吨，受益于宏观预期向好带动的需求回升，近期钢厂利润有所恢复，短期钢厂进一步减产的动力不足，钢厂仍维持按需采购节奏，短期铁水同比仍维持高位。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%。近期针对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。大商所也调整了铁矿石期货合约交易限

额和交易保证金水平，政策监管力度进一步加严。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，港口库存出现去库，铁水产量继续回落但同比仍维持在高位水平。近期铁矿市场维持紧平衡格局，但受政策监管加严影响，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，从周线上看，本周铁矿 2401 主力合约震荡收涨，周均线和周 MACD 指标开口向上运行；从日线上看，今日铁矿 2401 主力合约震荡收跌，下方得到 10 日均线支撑，MACD 指标有拐头向下迹象，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。