

铁矿石

2023年11月22日 星期三

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 1.5 个点，下影线 4.5 个点，实体 14 个的阳线，开盘价：979.5，收盘价：993.5，最高价：995，最低价：975，较上一交易日收盘涨 15 个点，涨幅 1.53%。

二、消息面情况

1、宝钢股份 11 月 21 日在互动平台上称，公司认为目前铁矿石价格脱离基本面，长期来看，铁矿石价格应该回归合理区间。具体的应对举措是多管齐下的，需要政府、行业、企业等多方面的共同努力。

2、11 月 21 日 Mysteel 统计中国 45 港进口铁矿石库存总量 11260.92 万吨，环比上周一减少 13 万吨，47 港库存总量 11941.92 万吨，环比减少 62 万吨。分区域来看，除东北和华东两区域港库环比上升外，其余三个地区港库均有减量，其中沿江地区因上周恶劣天气影响部分港口铁矿石到港，卸货入库量下降，致使区域内库存减量较为明显。另外，周期内到港增加较多，部分地区存在后半周集中到港现象，铁矿石船舶未能及时靠泊卸货，致使港口压港现象趋于严重。

3、Mysteel 数据：卫星数据显示，2023 年 11 月 13 日-11 月 19 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1329.5 万吨，周环比增加 51.7 万吨，较年均值高 7.8%。

4、Mysteel 统计 38 家球团矿生产商上周球团矿产量 129.27 万吨，周环比增 4.86 万吨，增幅 3.91%。上周球团矿产量有明显增幅，增量依旧集中在华北和华东地区，华北地区个别钢厂球团产量有所恢复；华东地区国某大型球团厂检修结束，导致区域内球团产量明显增加。

三、基本面情况

供应方面，11 月 13 日-11 月 19 日期间，澳洲巴西铁矿发运总量 2662.5 万吨，环比增加 521.6 万吨。澳洲发运量 1911.0 万吨，环比增加 255.9 万吨，其中澳洲发往中国的量 1580.0 万吨，环比增加 211.7 万吨。巴西发运量 751.5 万吨，环比增加 265.7 万吨。中国 45 港到港总量 2390.9 万吨，环比增加 339.5 万吨。本期全球铁矿发运全球铁矿发运明显回升，澳巴发运均有增长，国内到港量也有明显增加。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，上周 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均环比回升，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。近期铁矿市场供需需降，基本面逐步宽松，但受益宏观偏暖带来的向好预期，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，均线和 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。