

震荡收跌

一、行情回顾

铁矿石 2401 主力合约今日收出了一颗上影线 5 个点，下影线 13.5 个点，实体 17 个的阴线，开盘价：993.5，收盘价：976.5，最高价：998.5，最低价：963，较上一交易日收盘跌 8.5 个点，跌幅 0.86%。

二、消息面情况

1、经预测，近期受冷空气影响，唐山市扩散条件逐步改善，污染过程基本结束。唐山市重污染天气应对指挥部研究决定，自 2023 年 11 月 22 日 18 时起全市解除重污染天气 II 级应急响应。

2、本周唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为 2933 元/吨，平均钢坯含税成本 3783 元/吨，周环比上调 64 元/吨，与 11 月 22 日当前普方坯出厂价格 3710 元/吨相比，钢厂平均亏损 73 元/吨，周环比增加 14 元/吨。

3、经预测，近期受冷空气影响，唐山市扩散条件逐步改善，污染过程基本结束。唐山市重污染天气应对指挥部研究决定，自 2023 年 11 月 22 日 18 时起全市解除重污染天气 II 级应急响应。

4、加拿大矿业公司 Baffinland 已获准从其 Nunavut 地区的 Mary River 矿区运输更多铁矿石。到 2024 年底，预计该公司每年最多可运输 600 万吨铁矿石，较目前增长约 180 万吨。根据 Nunavut 影响审查委员会（NIRB）的建议，北方事务部长 Dan Vandal 批准了 Baffinland 的这一提案。若有特殊情况导致 Milne Inlet 港口资源堆积，该提案还允许 Baffinland 从该港口运输超过 600 万吨矿石。

5、澳大利亚矿产勘探和生产商 CuFe 与澳大利亚矿业公司 Fenix Resources 旗下子公司 Fenix Port Services P/L 签署了为期 12 个月的港口服务合约，内容包括 CuFe 公司产品在杰拉尔顿港的进出口、储存和预留泊位容量。预留容量为 140 万吨，除 CuFe 的货物外，第三方货物也可在货场进行加工，最大限度利用场地设施，降低单位成本。该合约有助于 CuFe 继续出口其西澳 JWD 项目的高品位铁矿石。

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 主力合约震荡收跌，下方得到 5 日和 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。