

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 5.5 个点，下影线 14 个点，实体 13 个的阳线，开盘价：955.5 收盘价：969.5，最高价：975，最低价：941.5，较上一交易日收盘涨 13 个点，涨幅 1.36%。

二、消息面情况

1、中国钢铁工业协会：2023 年 1-10 月，炼焦煤采购成本同比下降 19.75%；冶金焦同比下降 23.74%；国产铁精矿同比下降 0.10%，进口粉矿同比下降 0.47%；废钢同比下降 16.07%。

2、本周，唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为 2939 元/吨，平均钢坯含税成本 3790 元/吨，周环比上调 7 元/吨，与 11 月 29 日当前普方坯出厂价格 3630 元/吨相比，钢厂平均亏损 160 元/吨，周环比增加 87 元/吨。

3、11 月 29 日 Mysteel 统计新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存 2550.12 万吨，环比上期降 11.81 万吨。烧结粉总日耗 113.94 万吨，增 1.05 万吨。库存消费比 22.38，降 0.31。原口径 64 家钢厂进口烧结粉总库存 1094.06 万吨，增 2.48 万吨。烧结粉总日耗 57.8 万吨，增 0.56 万吨。烧结矿中平均使用进口矿配比 82.90%，增 0.28 个百分点。钢厂不含税平均铁水成本 2839 元/吨，增 16 元/吨。此外，新口径 114 家钢厂剔除长期停产样本后不含税铁水成本 2926 元/吨，增 19 元/吨。

4、2023 年 11 月 29 日 Mysteel 统计 54 家钢厂烧结矿周产量 698.8 万吨，环比上期增 24 万吨。烧结矿库存 280.51 万吨，环比上期增 5.22 万吨。

5、2023 年 11 月 28 日，西班牙安赛乐米塔尔表示，已与当地工业工程集团 Saralle 签署合同，在希洪新建年产能 110 万吨/年的电弧炉。该项目土建工程将于明年年初启动，计划 2025 年第四季度正式投产。正式投产后，该项目将用于生产以钢轨和线材为主的低碳长材。项目将使用可再生能源生产出的氢气来还原铁矿石，以降低钢铁和下游生产的碳排放。希洪“绿色钢铁”项目总投资约 10 亿欧元（11 亿美元），其中包括一个年产能 230 万吨的氢气直接还原铁装置，该装置将直接替换一个高炉，为新的电弧炉提供原材料。预计五年内西班牙希洪工厂的碳排放量将总体减少 50%（480 万吨）。

三、基本面情况

供应方面，11 月 20 日-11 月 26 日期间，澳洲巴西铁矿发运总量 2652.6 万吨，环比减少 9.9 万吨。澳洲发运量 1873.0 万吨，环比减少 38.1 万吨，其中澳洲发往中国的量 1608.0 万吨，环比增加 28.0 万吨。巴西发运量 779.7 万吨，环比增加 28.2 万吨。中国 45 港到港总量 2516.4 万吨，环比增加 125.5 万吨。本期澳巴及非主流发运变动均不大，国内到港量连续两期上升。继续关注供应端的变化情况。

库存方面，截至 11 月 24 日，45 港进口铁矿库存环比增加 82.2 万吨至 11309.1 万吨；日均疏港量环比降 0.9 万吨至 301.54 万吨，疏港量连续两期出现回落，港口库存再度出现累库，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 80.12%，周环比增加 0.45%，同比去年

增加 3.09%；高炉炼铁产能利用率 87.96%，周环下降 0.05%，同比增加 5.44%；日均铁水产量 235.33 万吨，环比下降 0.14 万吨，同比增加 12.78 万吨，炼铁产能利用率和日均铁水产量连续四期下降。近期钢厂利润有所恢复，钢厂对原料仍保持按需采购节奏，尽管铁水仍处于减产趋势中，但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、市场监管总局、中国证监会联合召开会议，加强铁矿石期货现货联动监管，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继续有所增加，港口库存再度累库，铁水产量继续下降但同比水平仍较高。近期发改委等部门联合加强对铁矿石监管，政策监管压力加剧，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，收复 20 日均线，MACD 指标继续开口向下运行，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。