

本周震荡收跌

一、行情回顾

铁矿石 2401 主力合约本周收出了一颗上影线 0 个点，下影线 24.5 个点，实体 14.5 个点的阴线，本周开盘价：990，本周收盘价：975.5，本周最高价：990，本周最低价：941，较上周收盘跌 1.5 个点，周跌幅 0.15%。

二、消息面情况

1、据 Mysteel 不完全统计，2023 年 11 月河北省共批复铁矿石相关项目 6 个，分别是 1 个炼铁项目备案【变更】、1 个建筑工程施工许可证核发、2 个铁矿矿山、有色矿山企业投资项目核准、1 个生产建设项目水土保持方案审批和 1 个矿山开发项目（非金属、非煤矿山）备案。

2、当前，大商所正深入学习中央金融工作会议精神，贯彻落实全面加强金融监管的要求，对铁矿石期货等重点品种将强化机构监管、行为监管、功能监管、穿透式监管、持续监管，“零容忍”严厉打击违法违规交易行为，提高监管精准性、有效性，切实维护市场安全平稳运行。

3、国家安全部 11 月 30 日发文指出，近年来，随着全球能源转型、新一轮科技革命和产业变革向纵深推进，关键矿产已成为全球主要大国战略博弈的新领域，呈现出竞争品类高度重叠、地缘布局角力明显、各方资本争夺加剧、资源保护主义抬头等新趋势。面对某些西方国家的围堵打压，如何保障关键矿产资源安全，成为摆在我们面前的一道现实课题。

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 12 月 1 日，45 港进口铁矿库存环比增加 188.56 万吨至 11497.66 万吨；日均疏港量环比增 4.25 万吨至 305.78 万吨，疏港量在连续两期下降后出现回升，港口库存连续两期出现累库，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，本周 247 家钢厂高炉开工率 80.86%，周环比增加 0.74%，同比去年增加 5.25%；高炉炼铁产能利用率 87.63%，周环下降 0.33%，同比增加 5.01%；日均铁水产量 234.45 万吨，环比下降 0.88 万吨，同比增加 11.64 万吨，炼铁产能利用率和日均铁水产量连续五期下降。近期钢厂利润有所恢复主动减产积极性下降，钢厂进口矿库存依然处于低位，未来仍有原料冬储补库预期，铁水产量短期或难进一步减产。近期针对铁矿石出现异动上涨的情况，政策监管压力持续增加，国家发改委等多部门多次发文意在加强铁矿石市场监管，交易所也对铁矿石期货的交易限额、手续费和交易保证金进行调整，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，港口库存持续累库，铁水产量仍小幅下降

但同比水平仍较高。当前铁矿市场供需矛盾不大，但政策监管压力不断增强，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 主力合约震荡收跌，周均线和周 MACD 指标开口向上运行；从日线上看，今日铁矿 2401 主力合约震荡上涨，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。