

震荡下跌

一、行情回顾

铁矿石 2405 主力合约今日收出了一颗上影线 6 个点，下影线 1.5 个点，实体 10 个的阴线，开盘价：952，收盘价：942，最高价：958，最低价：940.5，较上一交易日收盘跌 10 个点，跌幅 1.05%。

二、消息面情况

1、12月12日据悉，淡水河谷在巴西启用世界上首座铁矿石压块厂。全球各地已有 30 余家客户企业有意接收压块，这将为应对钢铁生产脱碳挑战作出决定性贡献。压块产品将助力淡水河谷实现到 2035 年将“范围三”净排放量减少 15%的战略目标。

2、中钢协：2023 年 12 月上旬，重点统计钢铁企业粗钢日产 193.16 万吨，环比下降 4.19%，同口径相比去年同期下降 2.77%；钢材库存量 1410.60 万吨，比上一旬增长 8.82%，比上月同旬下降 3.97%。

三、基本面情况

供应方面，12月4日-12月10日期间，澳洲巴西铁矿发运总量 2744.9 万吨，环比增加 76.3 万吨。澳洲发运量 2010.5 万吨，环比增加 290.5 万吨，其中澳洲发往中国的量 1711.6 万吨，环比增加 256.1 万吨。巴西发运量 734.4 万吨，环比减少 214.3 万吨。中国 45 港到港总量 2453.7 万吨，环比减少 20.7 万吨。本期全球铁矿发运微增，澳洲发运明显增长，巴西及非主流发运有所回落，整体发运仍处高位。国内到港量环比小幅减少但仍维持在较高水平。随着年末矿山发运进入冲量阶段，发运量预计有所增加，继续关注供应端的变化情况。

库存方面，截至 12 月 8 日，45 港进口铁矿库存环比增加 317.31 万吨至 11814.97 万吨；日均疏港量环比下降 6.72 万吨至 299.06 万吨，疏港量再次出现回落，港口库存连续三期出现累库，但同比仍处于低库存的格局，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 78.75%，周环比下降 2.11%，同比去年增加 2.86%；高炉炼铁产能利用率 85.75%，周环下降 1.89%，同比增加 3.74%；日均铁水产量 229.3 万吨，环比下降 5.15 万吨，同比增加 8.14 万吨，高炉开工率在连续两期增加后出现回落，炼铁产能利用率和日均铁水产量连续六期下降，铁水产量本期降幅较大但仍维持在同期高位水平。近日国家发改委产业司组织召开加快推进矿产资源项目开发建设座谈会，听取行业协会、矿山企业对重点矿产资源开发项目进展情况汇报。国家发展改革委价格司、市场监管总局价监竞争局、中国证监会期货部组织部分铁矿石贸易企业和期货公司召开会议，了解港口铁矿石库存、堆存装卸收费等有关情况，研究加强港口铁矿石监管。铁矿监管压力仍持续释放，继续关注需求端变化情况。

整体来看，本期全球发运量有所增加，到港量环比下降，港口库存持续累库，铁水产量明显下降但同比水平仍较高。当前铁矿监管压力较大叠加估值相对偏高的影响，叠加中央经济工作会议政策预期边际转弱，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 2405 主力合约震荡下跌，下方得到 20 日均线支撑，MACD 指标出现死叉，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。