

本周震荡下跌

一、行情回顾

铁矿石 2405 主力合约本周收出了一颗上影线 13.5 个点，下影线 5 个点，实体 23 个点的阴线，本周开盘价：958，本周收盘价：935，本周最高价：971.5，本周最低价：930，较上周收盘跌 23.5 个点，周跌幅 2.45%。

二、消息面情况

1、本周，新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存 2601.41 万吨，环比增加 61.95 万吨。烧结粉总日耗 112.89 万吨，增加 0.98 万吨。库存消费比 23.04，增 0.35。钢厂不含税平均铁水成本 2861 元/吨，增 16 元/吨。

2、12 月 14 日，全国 220 家准入企业基地废钢日到货 5.69 万吨，较昨日减少 0.09 万吨，下降 1.54%；库存总量 70.83 万吨，较昨日减少 0.05 万吨，下降 0.07%。

3、截至 12 月 14 日，江苏地区钢厂铁水成本 2981 元/吨（不含税），张家港重废价格 2570 元/吨（不含税），铁水比废钢价格高 358 元/吨（注：已考虑到废钢入炉造成的损耗等问题，此数据仅为当天即时成本理论值）。

4、澳大利亚勘探公司 Akora Resources 的 Bekisopa 铁矿石项目进入预可行性研究阶段。目前所勘测铁矿石资源总量约为 1.94 亿吨，预计前五年每年可生产 200 万吨高品位块矿和粉矿，平均铁品位可达 61%。

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 15 日，45 港进口铁矿库存环比下降 229.78 万吨至 11585.19 万吨；日均疏港量环比增加 7.27 万吨至 306.34 万吨，疏港量再度回升至 300 万吨以上水平，港口库存在连续三期累库后出现去库，同比继续处于低库存的格局，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，本周 247 家钢厂高炉开工率 78.31%，周环比下降 0.44%，同比去年增加 2.34%；高炉炼铁产能利用率 84.83%，周环下降 0.91%，同比增加 2.2%；日均铁水产量 226.86 万吨，环比下降 2.44 万吨，同比增加 3.98 万吨，高炉开工率在连续两期出现回落，炼铁产能利用率和日均铁水产量连续七期下降，铁水产量本期降幅有所收窄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，港口库存出现去库，铁水产量继续下降但仍略高于

往年同期。当前伴随铁水产量持续下降，供需趋于宽松，但年底钢厂补库驱动仍在，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。

技术上，从周线上看，本周铁矿 2405 主力合约震荡下跌，下方得到 5 周均线支撑，周 MACD 指标继续开口向上运行；从日线上看，今日铁矿 2405 主力合约震荡下跌，下方得到 30 日均线支撑，MACD 指标死叉向下运行，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。