

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 2 个点，下影线 13 个点，实体 9 个的阴线，开盘价：937，收盘价：928，最高价：939，最低价：915，较上一交易日收盘跌 15 个点，跌幅 1.59%。

二、消息面情况

1、国家统计局：11 月，中国粗钢产量 7610 万吨，同比增长 0.4%；生铁产量 6484 万吨，同比下降 4.8%；钢材产量 11044 万吨，同比增长 4.2%；1-11 月，中国粗钢产量 95214 万吨，同比增长 1.5%；生铁产量 81031 万吨，同比增长 1.8%；钢材产量 125282 万吨，同比增长 5.7%。

2、中央财办有关负责同志详解 2023 年中央经济工作会议精神称，今年我国经济运行呈现“一高一低两平”的特点，主要预期目标有望圆满实现。有机构和专家学者预测，全年经济增长 5.2% 左右，国内生产总值超过 126 万亿元；稳健的货币政策要灵活适度、精准有效。把以往的“名义经济增速”改为“经济增长和价格水平预期目标”，这样可以更好统筹经济增长和价格水平的目标要求，并强调价格水平是货币政策的重要调控目标；加强财政、货币、就业、产业、区域、科技、环保等政策协调配合，确保同向发力、形成合力。

3、央行党委召开扩大会议。会议强调，做好明年的经济金融工作，坚持稳中求进工作总基调，完整、准确、全面贯彻新发展理念，加大宏观调控力度，保持货币政策的稳健性，防范化解金融风险，深化金融改革开放，切实增强经济活力，改善社会预期，巩固和增强经济回升向好态势，持续推动经济实现质的有效提升和量的合理增长。

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，上周 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。国家统计局数据显示，11 月粗钢、生铁、钢材日均产量分别为 253.67 万吨、216.13 万吨和 368.13 万吨，环比分别回落 0.57%、回落 3.16%和增长 0.37%。当前长

流程钢厂的利润继续收缩，部分钢厂面临亏损，部分地区高炉检修控产，高炉生铁产量环比下滑，导致日均铁水产量持续下滑。继续关注需求端变化情况。

整体来看，上周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，且宏观预期有所弱化，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，跌破 20 日均线支撑，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。