

本周震荡上涨

一、行情回顾

铁矿石 2405 主力合约本周收出了一颗上影线 7 个点，下影线 22 个点，实体 40 个点的阳线，本周开盘价：937，本周收盘价：977，本周最高价：984，本周最低价：915，较上周收盘涨 34 个点，周涨幅 3.61%。

二、消息面情况

1、世界钢铁协会：2023 年 11 月全球粗钢产量为 1.455 亿吨，同比去年增加 3.3%。

2、12 月 20 日，宝武资源马钢矿业罗河矿罗河铁矿一期 500 万吨/年扩能工程建设项目竣工，该矿生产规模迈上新台阶。下一阶段，罗河矿将紧抓国家“基石计划”机遇，加紧筹备二期 1000 万吨/年扩建项目。

3、英国采矿公司 Alien Metals 宣布其子公司澳大利亚铁矿石公司(IOCA) 已与西澳非盈利原住民组织 KNAC 就其位于西澳大利亚皮尔巴拉地区拥有 90% 股权的汉考克铁矿石项目签署了采矿协议。该采矿协议的签署对 IOCA 来说是一个重要的里程碑，意味着汉考克铁矿石项目的风险已大幅降低，将进入下一阶段的开发和所需的审批，包括提交该项目的采矿提案。

三、基本面情况

供应方面，12 月 11 日-12 月 17 日期间，澳洲巴西铁矿发运总量 2687.3 万吨，环比减少 57.6 万吨。澳洲发运量 1900.4 万吨，环比减少 110.2 万吨，其中澳洲发往中国的量 1544.2 万吨，环比减少 167.4 万吨。巴西发运量 787.0 万吨，环比增加 52.6 万吨。中国 45 港到港总量 2583.4 万吨，环比增加 129.7 万吨。本期铁矿全球发运维持高位，其中巴西和非主流国家发运增加，澳洲及其发往中国的量有所下滑，整体发运仍处高位。国内到港量环比增加继续维持在较高水平。继续关注供应端的变化情况。

库存方面，截至 12 月 22 日，45 港进口铁矿库存环比增加 301.57 万吨至 11886.76 万吨；日均疏港量环比下降 51.39 万吨至 254.95 万吨，本期疏港量因强降温天气影响大幅下降，港口库存明显累库，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 77.71%，周环比下降 0.6%，同比去年增加 1.78%；高炉炼铁产能利用率 84.75%，周环下降 0.08%，同比增加 2.36%；日均铁水产量 226.64 万吨，环比下降 0.22 万吨，同比增加 4.69 万吨，高炉开工率连续三期出现回落，炼铁产能利用率和日均铁水产量连续八期下降，铁水产量本期降幅继续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，唐山地区也将开始环保限产，导致日均铁水产量持续下滑，但节前钢厂仍有补库需求。继续关注需求端变化情况。

整体来看，本期全球发运量和到港量均有所增加，港口库存累库，铁水产量微降仍略高于往年同期。当前铁矿石处于供增需降的格局，但在钢厂低库存和补库需求支撑下，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 2405 主力合约震荡上涨，周均线和周 MACD 指标继续开口向上运行；从日线上看，今日铁矿 2405 主力合约震荡上涨，在多条均线上方运行，MACD 指标有拐头向上迹象，技术上处于震荡偏强走势。

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。