

铁矿石

2023年12月28日 星期四

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 3 个点，下影线 2.5 个点，实体 20 个的阴线，开盘价：986，收盘价：966，最高价：989，最低价：963.5，较上一交易日收盘跌 13 个点，跌幅 1.33%。

二、消息面情况

1、Mysteel27 日调研结果显示：本周唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为 3065 元/吨，平均钢坯含税成本 3934 元/吨，周环比上调 50 元/吨，与 12 月 27 日当前普方坯出厂价格 3680 元/吨相比，钢厂平均亏损 254 元/吨，周环比减少 10 元/吨。

2、巴西钢铁制造商盖尔道（Gerdau）近日宣布，计划于 2024 年 1 月 2 日重新启动位于塞阿拉州东北部马拉卡纳乌钢厂和考卡亚钢厂的生产线。两个月前，大量低价优势进口资源涌入，对巴西国内市场需求造成一定程度的冲击。为应对这一局面，盖尔道暂时关闭了这两座钢厂的生产活动。当前，巴西钢铁行业仍敦促当局对所有钢铁产品征收 25% 的进口关税，以保证国内资源的竞争优势。

3、12 月 18 日，印度 JSOL 公司 1780mm 热连轧 1 号步进梁式加热炉顺利投产。本项目共设有 3 座板坯步进梁式加热炉，采用中冶赛迪新型绿色低碳燃烧专利技术、全视场板坯温度自动检测及控制技术、智能加热及一体化管控系统，水梁立柱和炉顶采用新型组合式预制块结构，技术经济指标及排放指标居于国际领先水平。

三、基本面情况

供应方面，12 月 18 日-12 月 24 日期间，澳洲巴西铁矿发运总量 2881.2 万吨，环比增加 193.8 万吨。澳洲发运量 2022.1 万吨，环比增加 121.8 万吨，其中澳洲发往中国的量 1731.2 万吨，环比增加 187.0 万吨。巴西发运量 859.1 万吨，环比增加 72.1 万吨。中国 45 港到港总量 2059.8 万吨，环比减少 523.6 万吨。本期全球铁矿发运持续增长并创下年内新高，澳巴及非主流发运均有不同程度上升，整体发运继续处高位。受到天气及压港影响，国内到港量有明显回落但仍维持高位。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，绝对值降至近五年同期最低水平，港口库存明显累库，同比继续处于近三年低位，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 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，北方多地启动重污染天气预警，钢厂停限产增多，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，本期铁矿发运继续增长，但国内到港量受天气影响出现阶段性大幅回落，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，从日线上看，今日铁矿 2405 主力合约震荡下跌，跌破 5 日均线支撑，MACD 指标有拐头向下迹象，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。