

铁矿石

2024年1月2日 星期二

震荡上涨

一、行情回顾

铁矿石 2405 主力合约今日收出了一颗上影线 1 个点，下影线 5.5 个点，实体 29.5 个的阳线，开盘价：972.5，收盘价：1002，最高价：1003，最低价：967，较上一交易日收盘涨 28.5 个点，涨幅 2.93%。

二、消息面情况

1、国家发改委修订发布《产业结构调整指导目录（2024 年本）》。其中提到，鼓励绿色技术创新和绿色环保产业发展，推进重点领域节能降碳和绿色转型，坚决遏制高耗能、高排放、低水平项目盲目发展。其中，涉及钢铁鼓励类 7 项；钢铁限制类 21 项；钢铁淘汰类 28 项。

2、国家发改委党组在《求是》撰文指出，增强宏观政策取向一致性，加强财政、货币、就业、产业、投资、消费、价格、环保等政策的协调配合。加力提效用 2023 年增发 1 万亿元国债、中央预算内投资、地方政府专项债券等政府投资。

三、基本面情况

供应方面，12 月 25 日-12 月 31 日期间，澳洲巴西铁矿发运总量 2757.4 万吨，环比减少 123.8 万吨。澳洲发运量 1811.9 万吨，环比减少 210.2 万吨，其中澳洲发往中国的量 1565.4 万吨，环比减少 165.8 万吨。巴西发运量 945.5 万吨，环比增加 86.4 万吨。中国 45 港到港总量 2774.9 万吨，环比增加 715.1 万吨。本期澳巴铁矿发运有所回落，但整体发运仍处高位，随着降温天气影响结束，国内到港量出现大幅回升继续维持高位。继续关注供应端的变化情况。

库存方面，截至 12 月 29 日，45 港进口铁矿库存环比增加 104.97 万吨至 11991.73 万吨；日均疏港量环比增加 43.19 万吨至 298.14 万吨，随着强降温天气影响结束，本期疏港量出现回升，港口库存连续两期累库，同比仍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 75.19%，周环比下降 2.52%，同比去年减少 0.02%；高炉炼铁产能利用率 82.75%，周环下降 2%，同比增加 0.16%；日均铁水产量 221.28 万吨，环比下降 5.36 万吨，同比减少 1.23%，高炉开工率连续四期出现回落，炼铁产能利用率和日均铁水产量连续九期下降。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。继续关注需求端变化情况。

整体来看，本期澳巴铁矿发运环比有所减少，国内到港量大幅增加，港口库存继续累库，铁水产量降幅有所扩大。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 主力合约震荡上涨创出新高，均线和 MACD 指标继续开口向上运行，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。