

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 7.5 个点，下影线 4.5 个点，实体 9.5 个的阴线，开盘价：1002，收盘价：992.5，最高价：1009.5，最低价：988，较上一交易日收盘跌 11 个点，跌幅 1.1%。

二、消息面情况

1、2024 年中国人民银行工作会议在京召开，会议强调，2024 年要综合运用多种货币政策工具，保持流动性合理充裕，促进社会融资规模、货币供应量同经济增长和价格水平预期目标相匹配。注重新增信贷均衡投放，提高存量资金使用效率，进一步优化信贷结构，确保社会融资规模全年可持续较快增长。加强对房地产市场运行情况监测分析。因城施策精准实施好差别化住房信贷政策，满足各类房地产企业合理融资需求，抓好“金融 16 条”及金融支持保障房建设、“平急两用”公共基础设施建设、城中村改造等各项政策落实。

2、央行公布数据显示，2023 年 12 月末外汇储备为 3.238 万亿美元，较 2023 年 11 月末上升 662 亿美元，升幅为 2.1%；较 2022 年 12 月末上升 1103 亿美元，升幅为 3.5%。12 月末黄金储备 7187 万盎司，11 月末为 7158 万盎司，为连续第 14 个月增持黄金储备。

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 1 月 5 日，45 港进口铁矿库存环比增加 253.02 万吨至 12244.75 万吨；日均疏港量环比增加 7.14 万吨至 305.28 万吨，疏港量连续两期出现回升，港口库存连续三期累库，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 75.63%，周环比增加 0.44%，同比去年增加 0.99%；高炉炼铁产能利用率 81.59%，周环下降 1.16%，同比减少 0.34%；日均铁水产量 218.17 万吨，环比下降 3.11 万吨，同比减少 2.55%，高炉开工率在连续四期回落后有所增加，炼铁产能利用率和日均铁水产量连续十期下降。近期由于环保限产、利润收缩、由于年末钢厂检修较多等影响，日均铁水产量持续下滑，目前铁水产量已经低于去年同期水平，但 1 月部分钢厂有复产计划，随着前期检修钢厂的陆续复产，预计后期铁水产量或将逐渐有小幅回升，叠加春节假期临近，钢厂仍有一定的采购补库需求。继续关注需求端变化情况。

整体来看，上周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，铁水产量继续下降。当前铁矿石处于供增需降的格局，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，下方得到 10 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。