

铁矿石

2024年1月11日 星期四

## 震荡平收

### 一、行情回顾

铁矿石 2405 主力合约今日收出了一颗上影线 3.5 个点，下影线 7.5 个点，实体 16.5 个的阳线，开盘价：960，收盘价：976.5，最高价：980，最低价：952.5，较上一交易日收盘涨 0 个点，涨幅 0%。

### 二、消息面情况

1、本周，唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为 3060 元/吨，平均钢坯含税成本 3927 元/吨，周环比下调 33 元/吨，与 1 月 10 日当前普方坯出厂价格 3600 元/吨相比，钢厂平均亏损 327 元/吨。

2、1 月 10 日 Mysteel 统计新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存 2688.81 万吨，环比上期增 147.38 万吨。烧结粉总日耗 110.66 万吨，增 2.37 万吨。库存消费比 24.3，增 0.83。原口径 64 家钢厂进口烧结粉总库存 1210.54 万吨，增 75.78 万吨。烧结粉总日耗 56.79 万吨，增 0.77 万吨。烧结矿中平均使用进口矿配比 84.18%，降 0.12 个百分点。钢厂不含税平均铁水成本 2908 元/吨，增 5 元/吨。此外，新口径 114 家钢厂剔除长期停产样本后不含税铁水成本 3010 元/吨，增 6 元/吨。

3、1 月 7 日，一列满载 3400 吨铁矿石的敞顶箱专列历时 25 小时顺利到达山西长铁绿能物流园，标志着“青岛港-山西长铁绿能物流园”铁矿石“公转铁”班列运输通道正式开通。青岛港抢抓发展机遇，结合当前铁路路局集装箱“公转铁”增量发展需求，积极对接客户，综合考虑地理位置、物流成本、装卸服务等因素，为客户制定“青岛港-山西长铁绿能物流园”铁矿石“港到门”全程物流服务方案，成功争取专列首发，以优质服务赢得客户的高度肯定。

### 三、基本面情况

供应方面，1 月 1 日-1 月 7 日期间，澳洲巴西铁矿发运总量 2115.2 万吨，环比减少 642.2 万吨。澳洲发运量 1697.6 万吨，环比减少 114.3 万吨，其中澳洲发往中国的量 1448.2 万吨，环比减少 117.2 万吨。巴西发运量 417.6 万吨，环比减少 527.9 万吨。中国 45 港到港总量 2771.2 万吨，环比减少 3.7 万吨。随着海外矿山财年末冲量结束，本期全球铁矿发运明显减少，主要巴西减量较大，澳洲发运也有所下降，国内到港量环比小幅下降但短期仍维持高位。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，目前铁水产量已降至 2022 年 8 月以来的最低水平。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，本期澳巴铁矿发运环比大幅回落，国内到港量也环比微降，港口库存继续累库，铁水产量继续下降。近期受钢材低利润以及产量季节性下降，对铁矿石需求减弱，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 主力合约震荡平收，收复 20 日均线，MACD 指标开口向下运行，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。