

铁矿石

2024年1月12日 星期五

## 本周震荡下跌

### 一、行情回顾

铁矿石 2405 主力合约本周收出了一颗上影线 7.5 个点，下影线 0.5 个点，实体 53.5 个点的阴线，本周开盘价：1002，本周收盘价：948.5，本周最高价：1009.5，本周最低价：948，较上周收盘跌 55 个点，周跌幅 5.48%。

### 二、消息面情况

1、本期 Mysteel 调研 247 家钢厂高炉开工率 76.08%，环比上周上升 0.45 个百分点，共新增 9 座高炉检修，12 座高炉复产，复产的高炉主要为前期年检或政策导致的停产高炉检修结束，集中在河北、新疆，而检修的高炉主要集中在河北、山西，多为长期性检修；同时，由于个别前期高炉生产不顺的钢厂本期恢复正常，带来 1.5 万吨的增量，导致本周钢厂产能利用率增幅大于高炉开工率。

2、澳大利亚矿企 CRZ Resources 将其在西澳大利亚的 Robe Mesa 铁矿石项目 85% 的权益以 1.02 亿美元的价格出售给了中国深圳纳奥姜澜投资有限公司子公司。CRZ 于 2023 年 10 月发布了 Robe Mesa 铁矿石项目的最终可行性研究结果，并公布其最新的矿石储量从 820 万吨增加至 3340 万吨，年产量从 200 万吨增加至 350-500 万吨。

3、2024 年 1 月 11 日据悉，非洲铁矿石生产商 Genmin 获得其 100% 拥有的位于中非西部加蓬的 Baniaka 铁矿石项目开采许可证，并预计于 2025 年第二季度投产。

4、1 月 9 日，海南矿业与宝武资源在上海签订 2024 年度战略合作协议。根据战略合作协议，双方将坚持“互为优先”原则，在供需不平衡时，优先保证对方所需的供应资源或所需的销售渠道，海南矿业全年向宝武资源供应 100 万吨铁矿石和 30 万吨混配矿，服务对象包括中国宝武集团下属钢铁主业和矿山生产单元。

### 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 12 日，45 港进口铁矿库存环比增加 376.36 万吨至 12621.11 万吨；日均疏港量环比增加 7.53 万吨至 312.81 万吨，疏港量连续三期出现回升，港口库存连续四期累库，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，本周 247 家钢厂高炉开工率 76.08%，周环比增加 0.45%，同比去年增加 0.4%；高炉炼铁产能利用率 82.56%，周环比增加 0.97%，同比持平；日均铁水产量 220.79 万吨，环比增加 2.62 万吨，同比减少 1.51 万吨，高炉开工率在连续两期有所增加，炼铁产能利用率和日均铁水产量在连续十期

下降后出现回升。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，目前铁水产量仍低于去年同期水平。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，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，铁水产量止降回升。节前钢厂仍有一定的采购补库需求，但近期受钢材低利润以及产量季节性影响，铁矿价格承压，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主力合约震荡下跌，跌破5周均线支撑；从日线上看，今日铁矿2405主力合约震荡下跌，跌破20日和30日均线支撑，MACD指标继续开口向下运行，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。