

震荡收涨

一、行情回顾

铁矿石 2405 主力合约今日收出了一颗上影线 2 个点，下影线 3.5 个点，实体 7.5 个的阳线，开盘价：924，收盘价：948.5，最高价：950.5，最低价：920.5，较上一交易日收盘涨 7.5 个点，涨幅 0.8%。

二、消息面情况

1、国家统计局：粗钢：12月，中国粗钢产量 6744 万吨，同比下降 14.9%；1-12 月，中国粗钢产量 101908 万吨，同比持平。生铁：12 月，生铁产量 6087 万吨，同比下降 11.8%；1-12 月，生铁产量 87101 万吨，同比增长 0.7%。钢材：12 月，钢材产量 10850 万吨，同比增长 1.5%；1-12 月，钢材产量 136268 万吨，同比增长 5.2%。

2、BHP 公司发布 2023 年第四季度产销报告，2023 年第四季度，皮尔巴拉业务铁矿石产量（100%基准）为 7267 万吨，环比上涨 4.6%，同比下跌 2.2%。BHP 四季度铁矿石总销量 7034 万吨，环比下跌 2%，同比下跌 3.2%；其中粉矿销量 4343 万吨，块矿销量 1917.6 万吨。

3、1 月 17 日 Mysteel 统计新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存 2832.34 万吨，环比上期增 143.54 万吨。烧结粉总日耗 109.08 万吨，降 1.58 万吨。库存消费比 25.97，增 1.67。原口径 64 家钢厂进口烧结粉总库存 1255.31 万吨，增 44.78 万吨。烧结粉总日耗 57.26 万吨，增 0.47 万吨。烧结矿中平均使用进口矿配比 84.20%，增 0.01 个百分点。钢厂不含税平均铁水成本 2905 元/吨，降 3 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 3009 元/吨，降 1 元/吨。

4、1 月 17 日 Mysteel 统计 54 家钢厂烧结矿周产量 708.3 万吨环比上期增 3.52 万吨。烧结矿库存 248.74 万吨，环比上期降 1.51 万吨。

三、基本面情况

供应方面，1 月 8 日-14 日期间，澳洲巴西铁矿发运总量 2287.0 万吨，环比增加 171.8 万吨。澳洲发运量 1573.9 万吨，环比减少 123.7 万吨，其中澳洲发往中国的量 1254.1 万吨，环比减少 194.0 万吨。巴西发运量 713.1 万吨，环比增加 295.5 万吨。中国 45 港到港总量 2949.4 万吨，环比增加 178.2 万吨。本期全球铁矿发运变动不大，尽管巴西发运回升，但澳洲及非主流发运均有下降，国内到港量继续增加并处于近年来同期最高水平。据海关统计，12 月我国进口铁矿砂及其精矿 10086.1 万吨，环比降 188.2 万吨，同比增 1000.2 万吨。1-12 月我国累计进口铁矿砂及其精矿 117906 万吨，同比增 7289.9 万吨。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，上周 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。国家统计局数据显示，2023 年 12 月我国粗钢产量、生铁、钢材产量分别为 6744 万吨、6087 万吨和 10850 万吨，同比分别下降 14.9%、下降 11.8%和增长 1.5%。2023 年 1-12 月我国粗钢、生铁和钢材产量分别为 101908 万吨、87101 万吨和 136268 万吨，同比分别持平、增长 0.7 和增长 5.2%。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。市场原本预期钢厂近期复产，当前钢厂补库预期已逐步兑现，但由于多数钢厂亏损，钢厂复产动力不足。继续关注需求端变化情况。

整体来看，本期澳巴铁矿发运和国内到港量均环比增加，港口库存继续累库，铁水产量止降回升。近期受钢材低利润以及产量季节性影响，铁水产量低于去年同期水平，前期钢厂补库预期正逐步兑现，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。

免责声明

本报告分析师在此声明，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。