

## 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 5 个点，下影线 9 个点，实体 2.5 个的阴线，开盘价：954.5，收盘价：952，最高价：959.5，最低价：943，较上一交易日收盘涨 5 个点，涨幅 0.53%。

### 二、消息面情况

1、国家统计局：粗钢：12 月中国粗钢产量 6744.4 万吨，同比下降 14.9%；1-12 月中国粗钢产 101908.1 万吨，同比持平。其中，产量排名前二的省份分别是河北和江苏。

2、工信部：2023 年工业经济总体呈现回升向好态势，信息通信业加快发展，高质量发展扎实推进。2023 年，全年规模以上工业增加值同比增长 4.6%，较 2022 年提升 1 个百分点。省份、行业增长面“双扩”，十大重点行业、十个工业大省增长“稳定器”作用凸显。制造业总体规模连续 14 年保持全球第一。

3、据 Mysteel 调研，云贵地区 9 家短流程钢厂中，3 家钢厂处于长期停产，其他钢厂春节期间均会安排停产检修，停产时间大多在 1 月下旬至 2 月初。预计平均停产检修天数在 25 天，日均影响产量 2.75 万吨，预计影响建筑钢材总产量 68.75 万吨，部分电炉企业计划春节后技改。

### 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 19 日，45 港进口铁矿库存环比增加 20.79 万吨至 12641.9 万吨；日均疏港量环比增加 6.4 万吨至 319.21 万吨，疏港量连续四期出现回升，港口库存连续五期累库，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 76.23%，周环比增加 0.15%，同比去年增加 0.26%；高炉炼铁产能利用率 82.98%，周环比增加 0.42%，同比减少 0.12%；日均铁水产量 221.91 万吨，环比增加 1.12 万吨，同比减少 1.83 万吨，高炉开工率在连续三期有所增加，日均铁水产量在连续十期下降后连续两期出现回升。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%。尽管前期检修钢厂陆续有复产，钢厂冬储补库持续进行中，但铁水回升速度较慢，当前钢厂库消比已经增长接近至去年春节节前补库的高点，补库预期有所趋弱，继续关注需求端变化情况。

整体来看，上周澳巴铁矿发运和国内到港量均环比增加，港口库存持续累库，铁水产量继续有所回升。随着

铁水增长，节前钢厂仍有一定现货补库需求，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。