

## 震荡上涨

### 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 5.5 个的阳线，开盘价：993，收盘价：998.5，最高价：1006，最低价：988.5，较上一交易日收盘涨 10.5 个点，涨幅 1.06%。

### 二、消息面情况

1、2023 年 12 月全球 71 个纳入世界钢铁协会统计国家和地区的粗钢产量为 1.357 亿吨，同比下降 5.3%。2023 年全年全球粗钢产量为 18.882 亿吨。

2、国家统计局数据显示，2023 年，黑色金属冶炼和压延加工业实现利润总额 564.8 亿元，同比增长 157.3%；有色金属冶炼和压延加工业实现利润总额 2930.5 亿元，同比增长 28.0%；石油、煤炭及其他燃料加工业增长 26.9%。

3、中国 2023 年规模以上工业企业实现利润总额 76858.3 亿元，同比下降 2.3%，降幅比 1-11 月收窄 2.1 个百分点。2023 年 12 月规模以上工业企业实现利润同比增长 16.8%，为连续 5 个月正增长。

### 三、基本面情况

供应方面，1 月 15 日-1 月 21 日期间，澳洲巴西铁矿发运总量 2152.9 万吨，环比减少 134.0 万吨。澳洲发运量 1508.8 万吨，环比减少 65.1 万吨，其中澳洲发往中国的量 1261.0 万吨，环比增加 6.8 万吨。巴西发运量 644.2 万吨，环比减少 68.9 万吨。中国 45 港到港总量 2620.3 万吨，环比减少 329.2 万吨。本期全球铁矿发运有所回落，澳洲受 FMG 事故的拖累，发运明显弱于去年同期，巴西发运也有所下降，国内到港量也有明显减少。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 26 日，45 港进口铁矿库存环比增加 120.5 万吨至 12762.4 万吨；日均疏港量环比下降 11.46 万吨至 307.75 万吨，疏港量在连续四期回升后出现下降，港口库存连续六期累库，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 76.82%，周环比增加 0.59%，同比去年增加 0.13%；高炉炼铁产能利用率 83.5%，周环比增加 0.52%，同比减少 0.65%；日均铁水产量 223.29 万吨，环比增加 1.38 万吨，同比减少 3.28 万吨，高炉开工率在连续四期有所增加，日均铁水产量在连续十期下降后连续三期出现回升。尽管前期检修钢厂陆续有复产，但铁水回升速度较慢，当前钢厂补库进程已经逐步进入尾声，后续补库预期趋弱，节后刚需补库力度可以持续关注，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下降，港口库存持续累库，铁水产量继续有所回升。当前节前补库已基本结束，但受央行降准的利好刺激，市场投机情绪转暖，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。