

震荡下跌

一、行情回顾

铁矿石 2405 主力合约今日收出了一颗上影线 3 个点，下影线 0 个点，实体 19.5 个的阴线，开盘价：980，收盘价：960.5，最高价：983，最低价：960.5，较上一交易日收盘跌 30.5 个点，跌幅 3.08%。

二、消息面情况

1、1月30日，上海市人民政府发布支持浦东新区等五个重点区域打造生产性互联网服务平台集聚区若干措施。其中提及，聚焦钢铁等领域，积极构建大宗商品产业生态圈；深化钢铁现货、铁矿石等大宗商品价格指数多维度应用，打造以大数据为基础，以人工智能、区块链和大数据技术为支撑，以专有数据库、分析模型方法、专家分析师团队、大数据技术、电商交易平台、智能化云仓储、智慧物流、供应链服务、绿色低碳为一体的大宗商品大数据产业闭环，推出一批具有国际影响力的钢铁交易和配套服务的国家级价格指数和标准。

2、2023 年第四季度，淡水河谷所有业务均实现了稳定的生产和销售。铁矿石于 12 月达到 2018 年以来最高单月产量。2023 年第四季度，铁矿石产量达到 8940 万吨，同比增长 11%。2023 年全年，铁矿石产量达到 3.212 亿吨，同比增长 4.3%，高于 3.15 亿吨的产量指导目标，这主要得益于：（1）持续采取的各项措施提高了 S11D 的资产可靠性；（2）伊塔比拉（Itabira）和大瓦尔任（Vargem Grande）运营区业绩稳健；（3）第三方采购量增长。2023 年第四季度，球团产量达到 990 万吨，同比增长 19%。2023 年全年，球团产量达到 3650 万吨，同比增长 14%，系布鲁库图（Brucutu）运营区球团精粉产量增长所致。第四季度启动了压块的生产，这是淡水河谷向着扩大铁矿石团块产品供应以支持钢铁生产脱碳这一战略所迈出的重要一步。

3、2024 年 1 月 30 日，澳大利亚球团生产商格兰治资源公司(Grange Resources)发布 2023 年产销报告，报告显示：产量方面：2023 年 Grange Resources 公司铁精粉总产量 258.91 万吨，同比下跌 1.36%；其中四季度铁精粉总产量 68.35 万吨，环比上涨 5.69%。销量方面：2023 年 Grange Resources 公司铁矿石总销量为 264.26 万吨，同比上涨 2.89%；球团销量为 250.36 万吨，同比上涨 3.04%。其中四季度铁矿石总销量为 68.24 万吨，环比上涨 0.39%；球团销量为 64.83 万吨，环比上涨 0.47%。

三、基本面情况

供应方面，1月22日-1月28日期间，澳洲巴西铁矿发运总量 2292.9 万吨，环比增加 139.9 万吨。澳洲发运量 1720.3 万吨，环比增加 211.5 万吨，其中澳洲发往中国的量 1310.2 万吨，环比增加 49.3 万吨。巴西发运量 572.6 万吨，环比减少 71.6 万吨。中国 45 港到港总量 2309.4 万吨，环比减少 310.9 万吨。本期全球铁矿发运有所增加，澳洲发运增长明显，非主流发运也有所回升，巴西发运仍有减量。但受前期发运回落影响，国内港口到货大幅减少。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。当前钢厂铁矿库存持续上升至高于去年同期，随着春节假期临近，预计钢厂对铁矿的采购补库进程已经逐步进入尾声，继续关注需求端变化情况。

整体来看，本期澳巴铁矿发运总量出现回升，国内到港量继续下降，港口库存持续累库，铁水产量继续有所回升，当前钢厂节前补库已基本结束，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。