

震荡收跌

一、行情回顾

铁矿石 2405 主力合约今日收出了一颗上影线 13.5 个点，下影线 13 个点，实体 10 个的阳线，开盘价：958，收盘价：968，最高价：971.5，最低价：955，较上一交易日收盘跌 3.5 个点，跌幅 0.36%。

二、消息面情况

1、1月31日，加拿大矿业公司冠军铁（Champion Iron）发布2023年四季度财务及运营报告（加拿大2024财年三季度）：产量方面：2023年四季度，公司高品位铁精粉产量达404.26万吨（湿吨），同比增加36%。销量方面：2023年四季度铁精粉销量达322.75万吨（干吨），同比增加20%；财务数据方面：C1现金成本为53.6美元/干吨，同比下降4%。Bloom Lake二期扩建工程最新情况：虽然二期项目已提前完成，但公司在交付和调试额外采矿设备方面面临着延迟问题，这拖累了矿区的工作效率，对公司实现项目1500万吨的年产能造成了负面影响。尽管如此，二期项目于2022年12月实现了商业生产，并在2023年二季度首次连续三十天以年产能水平生产。除了在优化运营方面做出的改进之外，Bloom Lake四季度生产稳定性见长，预计将在很长一段时期内超额生产。

2、Nordic Iron Ore 是瑞典南部达拉纳地区的一家矿业公司，拥有 Blötberget 矿坑、Håksberg 矿坑和 Väsman 矿区，三者统称为 Ludvika 矿山。目前 Nordic 致力于恢复之前投产但已停止运营的 Blötberget 矿坑和 Håksberg 矿坑的采矿作业，同时开发 Väsman 矿区，以便更好地为制造“绿色钢铁”提供所需的高品位铁矿石。该公司计划于第一阶段恢复 Blötberget 矿坑的运营。目前 Blötberget 矿坑的已知储量为 4540 万吨，铁品位达 41.7%，寿命预计为 10-12 年。该矿坑已获得开采所需的全部许可证，预计将于 2026 年投产，每年可生产约 160 万吨铁精粉。2023 年 7 月，嘉吉与 Nordic Iron Ore 签订了为期至少 15 年的合作协议，将购买 Blötberget 矿坑 2500 万吨的特高品位铁精粉。

3、俄罗斯钢铁公司 MMK 发布 2023 年四季度运营报告：铁矿石方面：四季度铁矿石产量为 56.3 万吨，环比减少 12.6%；2023 年全年铁矿石总产量为 230.2 万吨，同比减少 3.8%。钢材方面：四季度粗钢产量为 311.6 万吨，环比减少 7.1%；2023 年全年粗钢总产量 1298.5 万吨，同比增加 11.1%。四季度生铁产量 241.6 万吨，环比减少 7.5%；2023 年全年生铁总产量为 994.3 万吨，同比增加 9.5%。

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，叠加金融市场情绪弱势依旧，商品市场承压，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。