

铁矿石

2023 年 10 月 9 日 星期一

本月震荡上涨

一、行情回顾

铁矿石 2401 主力合约本月收出了一颗上影线 29.5 个点，下影线 28.5 个点，实体 0 个点的十字星，本月开盘价：852，本月收盘价：852，本月最高价：881.5，本月最低价：823.5，较上月收盘涨 10.5 个点，月涨幅 1.25%，月振幅 58 点。

二、消息面情况

1、《京津冀及周边地区、汾渭平原 2023-2024 年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案（征求意见稿）》发布，2023 年 12 月底前，完成钢铁行业全流程超低排放改造并公示的产能超过 5000 万吨。完成超低排放改造的钢铁企业要严格按照指标要求、监测技术规范等开展评估监测。经评估监测确认全面达到超低排放要求的企业，按程序公示后纳入动态清单管理，可开展重污染天气应急减排 A、B 级绩效评定工作，享受相关优惠政策。

2、9 月 18 日，国家矿山安全监察局政策法规和科技装备司司长薛剑光在发布会上表示，下一步，我们重点从全面修订《中华人民共和国矿山安全法》、制定《煤矿安全生产条例》、进一步加强矿山标准化工作三个方面完善矿山安全生产法律法规标准。

3、近日，国家发展改革委价格司、证监会期货部组织部分期货公司召开会议，研判铁矿石市场和价格形势，提醒企业全面客观分析市场形势。会议要求，期货公司要依法合规经营，加强研究报告等信息发布合规审核，全面准确客观分析铁矿石市场形势，不得片面解读有关政策，不得选择性引用数据，不得故意渲染涨价氛围；要加强对投资者风险提示，提醒投资者理性交易，不得过度投机炒作。下一步，国家将继续紧盯铁矿石市场动态，持续加强期现货市场联动监管，严厉打击违法违规行为，坚决维护市场正常秩序。

4、为加快推进国内矿山项目开发建设，提升矿产资源供应保障能力，近日，国家发展改革委产业司召开矿山项目开发建设座谈会，深入了解国内铁矿、有色金属矿等重点矿山项目基本情况、开发建设进展和面临的难点堵点，认真听取有关政策措施意见建议，并就下一步工作进行了深入研讨。

5、据海关统计，8 月我国进口铁矿砂及其精矿 10641.5 万吨，环比增 1293.9 万吨，同比增 1020.7 万吨。1-8 月我国累计进口铁矿砂及其精矿 77565.8 万吨，同比增 5333.9 万吨。

6、巴西铁矿石生产商淡水河谷（VALE）表示，预计于明年开始在中东国家建设“大型枢纽”（mega hub），为钢铁行业生产低碳铁矿石产品。首个枢纽将于 2027 年投入运营。去年，淡水河谷曾宣布在沙特阿拉伯、阿联酋以及阿曼建设工厂的计划，并称生产的产品将包括铁矿石热压铁块（hot iron ore briquette）。淡水河谷预计将在这些枢纽建设和运营铁矿石选矿和压块厂，而所需的物流设施将由其当地的合作伙伴负责搭建。

7、2023 年 9 月 18 日，美国钢铁公司宣布伊利诺伊州花岗岩城（Granite City Works）的一座高炉即将闲置，

并将此举归因于美国汽车工人联合会汽车工人罢工带来的风险缓解。该公司表示花岗岩城的高炉 B 将暂时闲置，并将分阶段进行裁员。该公司暂未透露受影响的工人数量。在美国汽车工人联合会罢工行动后，其正在执行风险缓解计划，即暂时闲置 Granite City Works 的高炉 B，并根据需要将产量重新分配给其他国内设施，以有效满足客户需求，确保熔化能力与订单相平衡。

8、2023 年 9 月，为应对国内钢铁需求下滑及中国钢铁制造商不断增长的竞争，JFE 钢铁公司宣布关闭其位于东京湾地区京滨工厂的最后一座高炉。近年来，日本人口不断减少，国内钢铁需求持续下降，日本钢铁制造商目前正面临解决产能过剩问题的挑战。据了解，此次高炉关闭是一项结构性改革措施，实施地点位于日本东部神奈川县川崎市京滨区。JFE 公司计划通过此项措施在 2024 年前减少 450 亿日元的固定成本。此外，此座高炉关闭后，该地将被改建成一个用于进口氢气的设施。

9、2023 年 9 月，美国波士顿金属公司宣布已成功完成了总价值为 2.62 亿美元的一轮融资，将用于扩展其在巴西的钢厂项目。这一重大投资是为了验证其中性碳排放钢铁生产目标的可行性。同时，该公司宣布将投资 1.16 亿美元在巴西米纳斯吉拉斯州的 Coronel Xavier Chaves 建设一座绿色钢铁厂。该钢厂计划于 2024 年投产，年产能可达 1 万吨。据了解，该公司将采用独特的熔融氧化物电解（MOE）技术。与传统技术相比，该技术不需要依赖稀缺的高品位原料，可以直接利用中低品位铁矿石来生产钢铁。

10、据了解，2023 年 9 月，塔塔钢铁英国分公司（Tata Steel UK）正式同英国政府达成一项历史性协议，将共同投资 12.5 亿英镑，以实现塔尔伯特港钢厂的碳减排目标。该项投资将用于兴建一座全新的电弧炉，以取代目前的高炉进行钢铁生产。英国政府将提供 5 亿英镑的资金支持，这是迄今为止规模最大的政府支持计划之一。预计这一项目将有助于英国减少 7% 的碳排放，同时将塔尔伯特港钢厂的碳排放削减 85%。目前，该钢厂的两座高炉已接近报废年限，年产量约为 360 万吨液态钢铁。

11、今年 7 月，澳大利亚黑德兰港的铁矿石出货量为 47817.11 万吨，环比增长 9.3%，同比增长 4.3%。根据黑德兰港务局发布的信息，当月从黑德兰港运往中国的铁矿石达 4018 万吨，环比增长 7.9%，同比增长 2.2%。8 月份，韩国和日本紧随中国之后，分别接收了 343 万吨和 175 万吨。黑德兰港负责处理澳洲矿商必和必拓公司、阿特拉斯钢铁公司和福蒂斯库金属集团在澳大利亚西部矿产资源丰富的皮尔巴拉地区拥有的矿山的生产。

12、据了解，2023 年 8 月，印度塔塔钢铁与 ABB 印度已正式达成合作，将共同打造钢铁行业的创新模型和技术，以减少碳含量排放。双方将着重评估塔塔钢铁制造工厂和生产设施的系统等级，并共同探究短期及长期方案，以提升能源利用效率、减少碳含量排放，并实现资源回收。除此之外，塔塔钢铁还将积极使用氢气作为高效替代燃料，以改善上游技术并实现能源优化。塔塔钢铁计划于 2030 年将年产能提高至 4000 万吨，并承诺在 2045 年前实现碳中和。

13、近日，瑞典绿色钢铁公司 H2GreenSteel（H2GS）与巴西矿业巨头淡水河谷签署协议，共同研究在巴西和北美建立绿色工业中心的可行性。H2GreenSteel 表示其正在研究使用淡水河谷生产的压铁块生产低碳钢铁价值链产品，如绿色氢和热压块铁（HBI）。根据之前的协议，淡水河谷计划向 H2GreenSteel 位于瑞典博登的绿色钢铁厂供应直接还原球团矿。在绿色中心，淡水河谷预计将在巴西枢纽内建造并运营压块铁厂，来支持 HBI 和其他金属生产所需的直接还原反应。枢纽的数量、地点和产能将通过可行性研究来确定。

三、基本面情况

供应方面，本月全球铁矿石发运量有所回落，但仍维持在中高水平。截至本月最新一期发运数据统计，9月18日-9月24日期间，澳洲巴西铁矿发运总量2463.3万吨，环比减少134.9万吨。澳洲发运量1673.6万吨，环比减少124.9万吨，其中澳洲发往中国的量1368.1万吨，环比减少204.9万吨。巴西发运量789.7万吨，环比减少10.0万吨。中国45港到港总量2335.8万吨，环比增加135.8万吨。进口方面，根据海关总署统计显示，8月我国进口铁矿砂及其精矿10641.5万吨，环比增1293.9万吨，同比增1020.7万吨。1-8月我国累计进口铁矿砂及其精矿77565.8万吨，同比增5333.9万吨，国内8月进口量创年内新高。根据往年季节性趋势，10月份发运较为平稳，从目前四大矿山发运进度、新增产能及年度发运目标来看澳巴发运仍有冲量空间，预计10月份全球铁矿石发运量环比或将出现增量。继续关注供应端的变化情况。

库存方面，9月中国45港铁矿石库存由于台风等恶劣天气影响，出现持续去库，而疏港量由于钢厂节前补库需求较强，依然维持在300万吨以上高位。根据本月最新数据显示，截止2023年9月22日，环比减少273.14万吨至11592.6万吨，较上月底降低458.4万吨，疏港量环比增加15.34万吨至339.13万吨，疏港量连续三期环比增加，港口库存连续三期去库。后期继续关注港口库存的变化情况。

需求方面，本月尽管全国高炉检修座数有所增加，但多数属于短期性检修，对铁水端形成的实际影响量有限，铁水产量维持在240万吨以上的高位水平。根据本月最新数据显示，截至2023年9月28日，247家钢厂高炉开工率84.17%，周环比下降0.3%，同比去年增加1.36%；高炉炼铁产能利用率93.08%，周环比增加0.05%，同比增加3.94%；日均铁水产量248.99万吨，周环比增加0.14万吨，同比增加8.77万吨，钢厂高炉开工率、高炉炼铁产能利用率和铁水产量连续两期回升，铁水产量创出年内新高。根据国家统计局数据显示，8月粗钢、生铁产量分别为8641万吨和7462万吨，同比分别增长3.2%和4.8%；日均产量分别为278.74万吨和240.71万吨，环比分别下降4.8%和3.8%。8月生铁产量数据明显下滑，钢厂盈利率自8月份以来连续下滑，短期内钢厂利润以及四季度环保限产或将导致铁水出现减产。继续关注需求端变化情况。

整体来看，9月铁矿海外发运环比出现回落，港口库存持续去库，铁水产量持续创出新高，呈现供弱需强的格局。但当前矿价估值偏高且监管压力增加，10月份铁矿石供应预计有所增量，而铁水需求或受到钢厂盈利率下滑的影响出现回落，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。

技术面上，从月线上看，本月铁矿2401主力合约震荡收涨，月均线和月MACD指标继续开口向上运行；从周线上看，当前铁矿2401主力合约的周K线呈现两连阴走势，周MACD指标继续开口向上运行；从日线上看，当前铁矿2401主力合约上方受10日和20日均线压制，日MACD指标开口向下运行，技术上处于震荡走势。

免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，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研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我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。