

铁矿石

2024年2月2日 星期五

本周震荡下跌

一、行情回顾

铁矿石 2405 主力合约本周收出了一颗上影线 13 个点，下影线 5.5 个点，实体 52 个点的阴线，本周开盘价：993，本周收盘价：941，本周最高价：1006，本周最低价：935.5，较上周收盘跌 47 个点，周跌幅 4.76%。

二、消息面情况

1、据 Mysteel 不完全统计，2024 年 1 月河北省共批复铁矿石相关项目 14 个，分别是 7 个铁矿矿山、有色矿山企业投资项目核准【变更】、3 个节能审查和 4 个矿山开发项目（非金属、非煤矿山）备案【变更】。

2、山东省全年钢产量相对稳定，粗钢产量 7455.9 万吨，同比 2022 年 7603 万吨，减少 1.97%、147.1 万吨，低于全国平均增长水平，仍居第三位置。平均月产量 625 万吨，最高产钢月份是 7 月份，月产 666.06 万吨。焦炭产量 3067.7 万吨，较 2022 年焦炭产量 2911 万吨略有增加。

3、据 Mysteel 不完全统计，截至 2024 年 1 月，国内有 6 家钢厂发布钢铁产能置换方案。其中，涉及新建炼钢产能 595.5 万吨，新建炼铁产能 250 万吨；涉及淘汰炼钢产能 734.367 吨，淘汰炼铁产能 381.63 万吨。

4、本期 Mysteel 调研 247 家钢厂高炉开工率 76.52%，环比上周下降 0.3 个百分点，共新增 9 座高炉检修，7 座高炉复产，复产的高炉主要集中在华东区域，例行检修结束而复产；检修的高炉主要集中华东、东北地区，主要为需求走弱而进行临时性检修，复产时间待定。

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 2 月 2 日，45 港进口铁矿库存环比增加 183.82 万吨至 12946.22 万吨；日均疏港量环比下降 3.15 万吨至 304.6 万吨，疏港量连续两期出现下降，港口库存连续七期累库，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，本周 247 家钢厂高炉开工率 76.52%，周环比减少 0.3%，同比去年减少 0.89%；高炉炼铁产能利用率 83.57%，周环比增加 0.07%，同比减少 0.75%；日均铁水产量 223.48 万吨，环比增加 0.19 万吨，同比减少 3.56 万吨，高炉开工率在连续四期增加后出现回落，日均铁水产量在连续十期下降后连续四期出现回升。由于钢厂低利润导致铁水恢复缓慢，目前铁水产量仍低于去年同期，叠加钢厂铁矿库存持续大幅上升，节前钢厂对铁矿的采购补库已经逐步进入尾声。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，铁水产量小幅微增，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。