

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 0 个点，下影线 0.5 个点，实体 95.5 个点的阴线，本周开盘价：877，本周收盘价：781.5，本周最高价：877，本周最低价：781，较上周收盘跌 97 个点，周跌幅 11.04%。

二、消息面情况

1、本期 mysteel 调研 247 家钢厂高炉开工率 76.15%，环比上周上升 0.55 个百分点，共新增 8 座高炉检修，11 座高炉投产，复产，检修以华中、华南、华东地区高炉为主，由于成材出货困难进行临时性检修，检修结束时间暂未确定，而复产的高炉主要在西北、华中、华南、华东地区，因检修结束而复产，本次复产的钢厂大多为春节前检修的钢厂。

2、本周国内铁矿石到港虽有下滑，但随着压港逐步转化为港库，致使港口进口矿库存维持累库趋势，同时在港船舶数量周环比减量较多。具体区域来看，本期华北地区港库增幅最为明显，华东区域增幅次之，同时该两区域内的在港船舶数量均有明显减量；而东北、沿江和华南三个区域辐射港口库存同步下滑。疏港来看，本周港口日均疏港量维持小幅上升趋势，基本接近年初至今的均值，除华北外，其余地区疏港均有不同程度的增量，以沿江和南方港增量为主，东北和华东增量相对缓和。

3、本周全国钢厂进口矿库存小幅增加。分区域来看，华北地区由于部分钢厂海漂货发出，进口矿库存增加较多；华南、东北、沿江地区钢厂以消耗为主，进口矿库存有所下降；华东地区小幅波动。日耗方面：本期整体进口矿日耗有所降低，主要由于华北、沿江地区钢厂出现高炉检修，进口矿日耗减少较多。

三、基本面情况

供应方面，3月4日-3月10日澳洲巴西铁矿发运总量 2522.4 万吨，环比减少 22.1 万吨。澳洲发运量 1895.6 万吨，环比增加 59.5 万吨，其中澳洲发往中国的量 1495.6 万吨，环比增加 44.8 万吨。巴西发运量 626.7 万吨，环比减少 81.7 万吨。中国 45 港到港总量 2024.7 万吨，环比减少 352.3 万吨。本期全球铁矿发运总量变动不大，澳洲及非主流发运有增，巴西发运回落，国内港口到货有明显减少。据海关统计，1-2 月我国进口铁矿砂及其精矿 20945.2 万吨，同比增 1525.6 万吨。2023 年 1-2 月我国累计进口铁矿砂及其精矿 19419.6 万吨。继续关注供应端的变化情况。

库存方面，截至 3 月 15 日，45 港进口铁矿库存环比增加 134.91 万吨至 14285.45 万吨，日均疏港量环比增加 5.67 万吨至 300.75 万吨，港口库存连续十二期累库，疏港量连续三期增加，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 76.15%，环比增加 0.55%，同比减少 6.14%；高炉炼铁产能利用率 82.58%，环比减少 0.53%，同比减少 5.86%；日均铁水产量 220.82 万吨，环比减少 1.43 万吨，同比减少 16.76 万吨，日均铁水产量连续四期出现回落。本期高炉开工率继续回升，但钢厂盈利率继续回落，钢厂复产进度缓慢，铁水产量仍继续减少，铁水产量低于往年同期。受亏损扩大及成材库存压力增大影响，近期

钢厂对原料采购补库需求较差，广东、福建、川渝等地钢厂正在控产、减产，短期铁水仍有下降可能。继续关注需求端变化情况。

整体来看，本期澳巴发运总量环比变动不大，整体发运量维持中高位置，港口库存达去年同期峰值且有继续累库预期，铁水产量降幅扩大维持低位运行，在供增需弱格局下，短期铁矿维持震荡偏弱走势。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。