

## 本周震荡上涨

### 一、行情回顾

铁矿石 2405 主力合约本周收出了一颗上影线 8 个点，下影线 18 个点，实体 64 个点的阳线，本周开盘价：780，本周收盘价：844，本周最高价：852，本周最低价：762，较上周收盘涨 48.5 个点，周涨幅 6.1%。

### 二、消息面情况

1、全球铁矿石“四大”供应商陆续公布其全年或半年度经营业绩及产销报告。报告结果显示，力拓在 2023 年皮尔巴拉全年铁矿石产量为 3.23 亿吨，仍维持其全球最大铁矿供应商地位不变。

2、受俄乌冲突影响，乌克兰部分地区能源供应出现困难，钢铁制造商安赛乐米塔尔（ArcelorMittal）在乌克兰的钢厂 PJSC ArcelorMittal Kryvyi Rih 生产活动也受此限制。其中，钢材及轧材产量环比增长仅为 1%，铁精粉产量环比增长 4%；而生铁产量环比下降 22%，焦炭产量环比下降 9%。但与去年同期相比，2024 年 2 月的钢材产量 7.74 万吨，同比增加 17%；轧钢产量 7.3 万吨，同比增长 16%；生铁产量 11.6 万吨，同比增长 33%；铁精粉产量 52.7 万吨，同比增长 35%，焦炭产量为 7.7 万吨，同比增长 57%。目前钢厂的高炉已基本达到满产，预计在今年第二季度（即四月份）安米将重启两座高炉，计划将产能利用率从 25%提高到 50%。而其中大部分产品预计出口。

### 三、基本面情况

供应方面，3 月 11 日-3 月 18 日澳洲巴西铁矿发运总量 2208.0 万吨，环比减少 314.4 万吨。澳洲发运量 1567.4 万吨，环比减少 328.3 万吨，其中澳洲发往中国的量 1398.6 万吨，环比减少 96.9 万吨。巴西发运量 640.6 万吨，环比增加 13.9 万吨。中国 45 港到港总量 2277.1 万吨，环比增加 252.4 万吨。本期全球铁矿发运总量有所回落，主要是澳洲发运因天气影响减少，巴西和非主流发运变动不大，国内港口到货有所增加。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 22 日，45 港进口铁矿库存环比增加 80.36 万吨至 14365.81 万吨，日均疏港量环比下降 4.85 万吨至 295.9 万吨，港口库存连续十三期累库，疏港量在连续三期增加后出现回落，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 76.9%，环比增加 0.75%，同比减少 5.83%；高炉炼铁产能利用率 82.79%，环比增加 0.21%，同比减少 6.49%；日均铁水产量 221.39 万吨，环比增加 0.57 万吨，同比减少 18.43 万吨，日均铁水产量在连续四期下降后出现小幅回升。据国家统计局数据，1-2 月份我国粗钢、生铁和钢材产量分别为 16796 万吨、14073 万吨和 21343 万吨，同比分别增长 1.6%、下降 0.6%和增长 7.9%；1-2 月粗钢、生铁和钢材日均产量分别为 279.93 万吨、234.55 万吨和 355.72 万吨，环比去年 12 月份分别增长 28.68%、19.45%和 1.64%。当前在钢厂高炉铁水产量处于绝对低位的背景下，随着钢材终端需求逐渐回暖，现货采购力度提升，华北、华中、西南等地区高炉复产，按照钢厂检修计划来看，钢厂或将有所复产但空间相对有限。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下降，到港量环比有所增加，港口库存达去年同期峰值且有继续累库预期，铁水产量小幅回升，随着钢厂复产增多，铁水产量趋增，短期铁矿维持震荡走势。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。