

铁矿石

2024年3月27日 星期三

震荡下跌

一、行情回顾

铁矿石 2405 主力合约今日收出了一颗上影线 11.5 个点,下影线 2.5 个点,实体 9 个点的阴线,开盘价:814.5,收盘价:805.5,最高价:826,最低价:803,较上一交易日收盘跌 29.5 个点,跌幅 3.53%。

二、消息面情况

1、据中钢协数据显示,2024年3月中旬,重点统计钢铁企业粗钢日产 204.76 万吨,环比下降 0.51%,同口径相比去年同期下降 9.12%;钢材库存量 1953.37 万吨,比上一旬增长 0.05%,比上月同旬增长 2.92%。

2、全球矿业巨头力拓集团首席执行官石道成(Jakob Stausholm)表示,地处西非几内亚的西芒杜铁矿项目也在顺利推进。该项目由力拓集团及三家合作伙伴(中铝、中国宝武和赢联盟)共同参与,预计在 2025 年年底前完成所有的项目建设工作,并在接下来的几年内逐步提产。从全球格局来看,他认为,钢铁需求将进一步增长。

3、据 Mysteel 调研了解,4 月有 17 座高炉计划复产,涉及产能约 5.97 万吨/天;有 6 座高炉计划检修,涉及产能约 2.11 万吨/天。若按照目前统计到的停复产计划生产(乐观情况),预计 4 月日均铁水产量 226.4 万吨/天。

4、近日,中国矿产资源集团国际供应链有限公司成立,法定代表人为高晓宇,注册资本 20 亿人民币,经营范围含金属矿石销售,金属材料销售等。股东信息显示,该公司由中国矿产资源集团有限公司全资持股。

三、基本面情况

供应方面,3月18日-3月24日澳洲巴西铁矿发运总量 2405.5 万吨,环比增加 197.5 万吨。澳洲发运量 1912.9 万吨,环比增加 345.5 万吨,其中澳洲发往中国的量 1633.9 万吨,环比增加 235.3 万吨。巴西发运量 492.7 万吨,环比减少 147.9 万吨。中国 45 港到港总量 2349.7 万吨,环比增加 72.6 万吨。本期全球铁矿发运总量总量小幅回升,主要是澳洲发运量明显增加,巴西和非主流发运均有回落,国内港口到货保持增势,临近季末,澳巴发运存在冲量的预期,短期供应压力依然存在。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,上周 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%。近期随着钢材终端需求逐渐回暖,钢厂盈利小幅改善,加之前期检修钢厂可能陆续复产,铁水产量见底回升,但钢厂复产空间和铁水产量增加的持续性有待观察。继续关注需求端变化情况。

整体来看，本期铁矿发运总量和到港量均环比有所增加，港口库存高于去年同期水平，铁水产量止跌小幅回升。当前钢厂复产进度偏慢，铁矿供应端压力偏大，基本面改善幅度有限，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。