

铁矿石

2024年3月29日 星期五

本周震荡下跌

一、行情回顾

铁矿石 2409 主力合约本周收出了一颗上影线 10 个点，下影线 3 个点，实体 69 个点的阴线，本周开盘价：809，本周收盘价：740，本周最高价：819，本周最低价：737，较上周收盘跌 65.5 个点，周跌幅 8.13%。

二、消息面情况

1、本期 Mvsteel 调研 247 家钢厂高炉开工率 76.60%、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，检修以河北、辽宁、福建钢厂为主，河北地区钢厂因设备问题进行临时性检修，另外两个地区因成材销售压力被迫检修；而河北、山西地区随着成材出货的好转，钢厂陆续复产。

2、3月28日 Mysteel 统计新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存 2506.77 万吨，环比上期降 60.02 万吨。烧结粉总日耗 103.69 万吨，降 0.12 万吨。库存消费比 24.18，降 0.55。原口径 64 家钢厂进口烧结粉总库存 1078.08 万吨，降 77.22 万吨。烧结粉总日耗 55.19 万吨，增 1.36 万吨。烧结矿中平均使用进口矿配比 83.58%，增 0.27 个百分点。钢厂不含税平均铁水成本 2753 元/吨，降 51 元/吨。此外，新口径 114 家钢厂剔除长期停产样本后不含税铁水成本 2833 元/吨，降 48 元/吨。

3、乌克兰 Zaporizhstal 钢厂已完成 3 号高炉第一阶段检修工作：更换燃气截止阀。该高炉目前运行稳定，且预计将于四月开始第二阶段检修。据此前报道，Zaporizhstal 钢厂的轧钢产量在两个月内比去年同期翻了一番，从 19.6 万吨增至 39.53 万吨；钢材产量增长 2.25 倍至 47.11 万吨；生铁产量增长 75.7%至 51.23 万吨。2023 年该钢厂轧钢产量同比增长 57.2%，达到 205.47 万吨；钢材同比增长 65.4%至 246.69 万吨，生铁同比增长 35.3%至 271.89 万吨。

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 29 日，45 港进口铁矿库存环比增加 65.39 万吨至 14431.2 万吨，日均疏港量环比下降 6.02 万吨至 289.88 万吨，港口库存连续十四期累库，疏港量连续两期出现回落，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 76.6%，环比下降 0.3%，同比减少 7.27%；高炉炼铁产能利用率 82.76%，环比下降 0.03%，同比减少 7.8%；日均铁水产量 221.31 万吨，环比下降 0.08 万吨，同比减少 22.04 万吨，本期高炉开工率微降，铁水产量也再度回落。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%。近期随着钢厂利润回升，预计 4 月钢厂复产增多，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，港口库存持续累库，铁水产量再度回落。当前钢厂复产不及预期，铁水持续维持低位，而供应预期趋增，铁矿市场供增需弱，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。