

## 震荡下跌

### 一、行情回顾

铁矿石 2409 主力合约今日收出了一颗上影线 0 个点，下影线 5 个点，实体 21 个点的阴线，开盘价：847，收盘价：826，最高价：847，最低价：821，较上一交易日收盘跌 12.5 个点，跌幅 1.49%。

### 二、消息面情况

1、德国最大钢铁制造商 Thyssenkrupp 计划每年削减其位于 North Rhine-Westphalia 州 Duisburg 工厂约 20% 的钢铁产量（约 150—200 万吨），以应对欧洲市场需求疲软以及产能过剩问题。

2、KIOCL Limited (KIOCL) 总部位于印度卡纳塔克邦的班加罗尔，在芒格洛尔市设有球团厂和高炉设备。该公司拥有数十年的铁矿石开采、选矿和低品位铁矿石球团化经验，隶属于印度政府钢铁部。据悉，KIOCL 曾在 2011 年停产，但 2014 年在获得印度国家矿业开发公司（NMDC）的矿石供应后，KIOCL 重新开始生产球团。作为一家出口型公司，KIOCL 的球团产品主要出口到中国、伊朗、日本等国家。

3、根据初步计票结果显示，美国钢铁公司（U.S. Steel）股东以超过 98% 的（约占截至特别会议记录日期已发行和流通在外的美国钢铁公司普通股的 71%）投票赞成通过新日铁 149 亿美元收购提案。此举是完成收购交易的重要里程碑。美国钢铁公司将向美国证券交易委员会披露最终的、经过认证的投票结果。

### 三、基本面情况

供应方面，4 月 8 日-4 月 14 日澳洲巴西铁矿发运总量 1919.4 万吨，环比减少 774.7 万吨。澳洲发运量 1446.7 万吨，环比减少 407.6 万吨，其中澳洲发往中国的量 1163.6 万吨，环比减少 356.1 万吨。巴西发运量 472.7 万吨，环比减少 367.1 万吨。中国 45 港到港总量 2528.4 万吨，环比增加 91.5 万吨。本期受天气以及季节性因素的影响，全球铁矿发运环比大幅回落，同比仍然略高于去年同期水平。澳洲巴西发运均出现大幅下滑并创下年内次低水平，但国内进口矿到货仍有小幅上升。继续关注供应端的变化情况。

库存方面，截至 4 月 12 日，45 港进口铁矿库存环比增加 35.11 万吨至 14487.38 万吨，日均疏港量环比增加 10.84 万吨至 302.15 万吨，港口库存连续十六期累库，疏港量连续两期出现回升，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 78.41%，环比增加 0.6%，同比减少 6.33%；高炉炼铁产能利用率 84.05%，环比增加 0.44%，同比减少 7.75%；日均铁水产量 224.75 万吨，环比增加 1.17 万吨，同比减少 21.95 万吨，本期高炉开工率、产能利用率和铁水产量再度小幅回升。尽管铁水增量依然不多，但随着钢厂盈利率持续改善，后期复产预期增强，叠加五一假期临近，钢厂在原料低库存下仍有补库预期，继续关注需求端变化情况。

整体来看，本期铁矿发运总量环比大幅回落，到港量小幅增长，港口库存持续累库，铁水产量小幅回升仍低于往年同期。当前随着钢厂利润回升，铁水产量已触底回升，铁矿供需基本面边际改善，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。