

本周震荡上涨

一、行情回顾

铁矿石 2409 主力合约本周收出了一颗上影线 11.5 个点，下影线 20 个点，实体 30 个点的阳线，本周开盘价：841，本周收盘价：871，本周最高价：882.5，本周最低价：821，较上周收盘涨 43.5 个点，周涨幅 5.26%。

二、消息面情况

1、必和必拓（BHP）公司发布 2024 年第一季度产销报告：2024 年第一季度，皮尔巴拉业务铁矿石产量（100% 基准）为 6813.1 万吨，环比下跌 6.2%，同比上涨 3%。总销量 6977.5 万吨，环比下跌 0.8%，同比上涨 4.8%；其中粉矿销量 4269.3 万吨，块矿销量 1917.5 万吨。2024 财年（2023.07-2024.06）铁矿石目标指导量 2.82-2.94 亿吨不变（100%基准）。

2、本期 Mysteel 调研 247 家钢厂高炉开工率 78.86%，环比上周上升 0.45 个百分点，共新增 4 座高炉检修，6 座高炉复产，检修发生在黑龙江、安徽、河北、江苏，主要以常规性检修为主，短期将会复产；而河北、山西、陕西个别钢厂随着利润好转复产持续；同时，近期虽然铁矿石价格上涨较多，但钢厂现在主要以前期低价资源为主，其利润得以持续好转，钢厂盈利率持续大幅增加。

3、4 月 18 日，澳大利亚铁矿石生产商 Mount Gibson Iron 发布 2024 年一季度产销报告：产量方面：2024 年一季度铁矿石总产量为 108 万吨，环比增加 19.5%，同比增加 13.2%。销量方面：2024 年一季度铁矿石发运量为 71 万吨，环比下降 40.3%，同比增加 7.6%。该公司 24 财年（2023 年 7 月-2024 年 6 月）铁矿石产量目标指导量为 380-420 万吨。

4、4 月 18 日，澳大利亚矿业公司 Fenix Resources 发布其 Iron Ridge 旗舰项目 2024 年第一季度产销报告。Iron Ridge 项目产量：一季度铁矿石产量（Ore Mined）为 44.5 万吨，环比增加 25.2%；其中，粉矿产量 18.1 万吨，块矿产量 15 万吨；Iron Ridge 项目发运量：一季度铁矿石发运量为 35.7 万吨，环比增加 1.1%；其中，粉矿发运量 18.8 万吨，块矿发运量 16.8 万吨。

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 19 日，45 港进口铁矿库存环比增加 72.09 万吨至 14559.47 万吨，日均疏港量环比下降 1.35 万吨至 300.8 万吨，港口库存连续十七期累库，疏港量在连续两期增加后出现回落，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 78.86%,环比增加 0.45%,同比减少 5.73%;高炉炼铁产能利用率 84.59%,环比增加 0.54%,同比减少 6.91%;日均铁水产量 226.22 万吨,环比增加 1.47 万吨,同比减少 19.66 万吨,本期高炉开工率、产能利用率和铁水产量连续三期小幅回升。一季度我国粗钢、生铁、钢材产量分别为 25655 万吨、21339 万吨和 33603 万吨,同比分别下降 1.9%、下降 2.9%和增长 4.4%;其中 3 月份粗钢、生铁、钢材产量分别为 8827 万吨、7266 万吨和 12337 万吨,同比分别下降 7.8%、下降 6.9%和增长 0.1%;3 月份粗钢、生铁、钢材日均产量分别为 284.74 万吨、234.39 万吨和 397.97 万吨,环比 1-2 月份日均产量分别增长 1.73%、下降 0.07%和增长 11.88%。当前随着钢厂盈利率持续改善,钢厂持续复产对铁矿的补库需求有所增加,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,铁水产量继续小幅回升。当前钢厂复产积极性向好,铁水产量已触底回升,叠加宏观预期偏强及五一节前补库,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。