

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 3.5 个点，下影线 0.5 个点，实体 17 个点的阴线，开盘价：866，收盘价：849，最高价：869.5，最低价：848.5，较上一交易日收盘跌 16.5 个点，跌幅 1.91%。

二、消息面情况

1、4月22日统计局公布3月我国铁矿石原矿产量9814.6万吨，增长14.5%；1-3月累计28409.4万吨，累计增长15.3%。

2、乌克兰DCH钢铁集团旗下Sukha Balka矿山已在Yuvileyna矿安装、测试并调试了一个新的主井箕斗，预期将在未来更换另一个主井箕斗。此外，该公司计划2024年生产商用铁矿石113.4万吨，同比增长20%。

三、基本面情况

供应方面，4月15日-4月21日澳洲巴西铁矿发运总量2455.9万吨，环比增加536.5万吨。澳洲发运量1829.7万吨，环比增加383.0万吨，其中澳洲发往中国的量1605.3万吨，环比增加441.8万吨。巴西发运量626.2万吨，环比增加153.5万吨。中国45港到港总量2388.8万吨，环比减少139.6万吨。本期全球铁矿发运总量明显回升，澳巴及非主流发运均有增长，受前期发运量回落影响，国内进口矿到货有所减少。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，上周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，钢厂复产积极性提升，叠加五一假期临近，钢厂仍有一定的采购补库需求，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回升，国内到港量高位有所回落，港口库存持续累库，铁水产量继续小幅增加。当前钢厂复产积极性向好，但目前铁水回升的力度、持续性仍存在不确定性，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。