

本周震荡下跌

一、行情回顾

铁矿石 2501 主力合约本周呈现震荡下跌走势，在本周一小幅上涨后，周二至周五持续下跌，周四当天大跌 5.99%，全周跌幅为 3.12%，周收盘价为 760.5 元。

二、基本面情况

供应方面，2024 年 10 月 7 日-10 月 13 日，澳洲巴西铁矿发运总量为 2491.5 万吨，环比增加 88.9 万吨。澳洲发运量 1641.4 万吨，环比减少 124.2 万吨，其中澳洲发往中国的量 1417.4 万吨，环比减少 15.9 万吨。巴西发运量 850.1 万吨，环比增加 213.1 万吨。中国 45 港铁矿石到港总量 2948.8 万吨，环比增加 990.1 万吨。本期全球铁矿发运略有回升，主要是巴西发运增长，澳洲及非主流发运均有下降。同期，随着前期海外发货资源陆续到港，国内铁矿到港量有明显回升，创历史同期最高水平以及今年次高水平。此外根据海关统计，9 月中国进口铁矿砂及其精矿 10413.2 万吨，较上月增加 274.2 万吨，环比增长 2.7%；1-9 月累计进口铁矿砂及其精矿 91886.6 万吨，同比增长 4.9%。铁矿供应维持高位，继续关注供应端的变化情况。

库存方面，截止 10 月 18 日，45 港库存总量 15297.53 万吨，环比增加 191.6 万吨，日均疏港量环比增加 0.89 万吨至 325.9 万吨，港口库存

仍处高位压力较大。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，2024年10月18日当周，247家钢厂高炉开工率81.68%，周环比增加0.89%，同比减少0.66%；高炉炼铁产能利用率87.99%，环比增加0.48%，同比减少2.63%；钢厂盈利率环比上升3.03%至74.46%，同比增加55.41%；日均铁水产量234.36万吨，环比增加1.28万吨，同比减少8.08万吨，近期钢厂盈利率明显改善，铁水产量连续七期出现增加，但本期铁水增速有所放缓。继续关注下游需求状况。

整体来看，本期全球发运止跌回升，到港量大幅增加，港口矿石库存继续累库仍处于高位，铁水产量连续七期回升但增幅缩小，高供给高库存的压力持续存在，短期铁矿呈现震荡运行。

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。