

铁矿石

2024 年 12 月 1 日 星期日

本周震荡上涨

一、行情回顾

铁矿石 2501 主力合约本周呈现震荡上涨走势，全周涨幅为 2.9%，周收盘价为 797.5 元。

二、基本面情况

供应方面，2024 年 11 月 18 日-11 月 24 日，澳洲巴西铁矿发运总量 2547.6 万吨，环比减少 11.2 万吨。澳洲发运量 1748.0 万吨，环比增加 25.4 万吨，其中澳洲发往中国的量 1469.5 万吨，环比增加 33.8 万吨。巴西发运量 799.6 万吨，环比减少 36.6 万吨。中国 45 港铁矿石到港总量 2297.2 万吨，环比减少 484.7 万吨。本期澳洲及非主流发运有所上升，巴西发运略有下降，由于前期发运回落影响，同期国内铁矿到港量明显减少。继续关注供应端的变化情况。

库存方面，截止 11 月 29 日，全国 45 个港口进口铁矿石库存总量 15046.89 万吨，环比下降 272.49 万吨，45 港口日均疏港量环比增加 8.89 万吨至 335.87 万吨，本期港口库存因铁矿到港量环比大幅回落出现去库，但仍高于去年同期约 3000 多吨，库存水平继续维持高位。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 11 月 29 日当周，247

家钢厂高炉开工率 81.62%，周环比减少 0.31%，同比增加 0.76%；高炉炼铁产能利用率 87.8%，环比减少 0.73%，同比增加 0.17%；钢厂盈利率环比减少 2.6%至 51.95%，同比增加 12.56%；日均铁水产量 233.87 万吨，环比减少 1.93 万吨，同比增加 0.58 万吨。随着终端需求进入淡季，钢厂盈利连续下滑，钢厂陆续开始对高炉进行年检，本期共有 5 座高炉检修，主要发生在山西、河南、辽宁、四川、湖北等地区，这也导致铁水连续两期回落，铁水处于减产趋势中，后期仍存在进一步压降预期。继续关注需求状况。

整体来看，本期澳洲发运量有所增加，巴西发运量有所减少，到港量环比回落，港口库存出现去库，整体供应压力有所减弱，在钢厂低效益以及需求淡季需求压力下，铁水产量降幅扩大，目前市场对 12 月中央工作会议的增量政策持有预期，处于强预期弱现实局面，短期铁矿盘面走势以震荡为主，继续关注现实需求的表现以及宏观政策情况。

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。