

## 震荡收跌

### 一、行情回顾

铁矿石 2405 主力合约今日收出了一颗上影线 11.5 个点，下影线 7.5 个点，实体 0.5 个的阳十字星，开盘价：893，收盘价：893.5，最高价：905，最低价：885.5，较上一交易日收盘跌 13.5 个点，跌幅 1.49%。

### 二、消息面情况

1、据中钢协数据显示，2024 年 2 月上旬，重点统计钢铁企业粗钢日产 206.99 万吨，环比增长 2.64%，同口径相比去年同期增长 0.38%；钢材库存量 1510.02 万吨，比上一旬增长 23.78%，比上月同旬增长 4.9%。

2、Kumba 铁矿石公司（KumabaIronOre）发布 2023 年年度业绩报告。报告指出，受宏观经济波动、地缘政治紧张局势升级、高利率及物流限制等因素影响，Kumba 在南非发展业务的成本有所增加。受此影响，在 2023 年进行战略评估后，Kumba 正重组其业务，根据当前的物流能力，将 2024-2026 年间的全年生产目标降低至 3500-3700 万吨。2023 年，Kumba 全年铁矿石产量为 3571.5 万吨。

3、澳大利亚政府近日宣布向南澳大利亚州 Liberty steel plant 投入价值 6320 万澳元（约合 4150 万美元）的能源转型补助金，旨在支持该厂购买和投入使用新型熔炉。该补助资金将用于采购低碳电弧炉，以替代威耶拉炼钢厂（Whyalla Steelworks）现有的高炉，有望进一步提升生产过程的环境友好性。与此同时，澳大利亚 Bluescope Steel BSL. AX 公司也将获得一项价值 1.368 亿澳元的补助，用于升级肯布兰钢铁厂（Port Kembla Steelworks）的高炉设施。除了现有计划外，Liberty steel plant 还计划扩大其磁铁矿项目，以生产绿色钢铁产品，利用氢气作为生产过程中的关键能源。

### 三、基本面情况

供应方面，2 月 12 日-2 月 18 日澳洲巴西铁矿发运总量 2476.2 万吨，环比增加 419.8 万吨。澳洲发运量 1725.7 万吨，环比增加 243.4 万吨，其中澳洲发往中国的量 1561.5 万吨，环比增加 268.8 万吨。巴西发运量 750.4 万吨，环比增加 176.4 万吨。中国 45 港到港总量 2528.5 万吨，环比减少 1.2 万吨。本期全球铁矿发运明显回升，澳巴及非主流发运均有不同程度增长，国内港口到货小幅减少。继续关注供应端的变化情况。

库存方面，截至 2 月 18 日，45 港进口铁矿库存环比增加 528.3 万吨至 13676.14 万吨，港口库存连续九期累库，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 76.37%，环比减少 0.3%，同比减少 3.17%；高炉炼铁产能利用率 83.97%，环比增加 0.17%，同比减少 1.78%；日均铁水产量 224.56 万吨，环比增加 0.48 万吨，同比减少 6.25 万吨，日均铁水产量连续六期出现回升。假期期间钢厂生产大多保持平稳状态，仅个别钢厂因季节性原因有检修，由于节日期间钢厂生产均以消耗库存为主，钢厂铁矿库存有明显减量，预计节后钢厂仍有部分采购补库需求。继续关注需求端变化情况。

整体来看，本期全球铁矿发运环比出现反弹，澳洲和巴西发运均有所增加，需求端节后钢厂存在继续复产的预期及刚需补库需求，但目前复产情况依然不及预期，铁水产量以及复产速度弱于去年，短期铁矿维持高位震荡

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。