

铁矿石

2024年2月26日 星期一

震荡下跌

一、行情回顾

铁矿石 2405 主力合约今日收出了一颗上影线 9 个点，下影线 4 个点，实体 24 个的阴线，开盘价：899，收盘价：875，最高价：908，最低价：871，较上一交易日收盘跌 29 个点，跌幅 3.21%。

二、消息面情况

1、世界钢铁协会报告显示，1 月全球粗钢产量同比下降 1.6%，至 1.481 亿吨。

2、截至 2 月 23 日，江苏地区钢厂铁水成本 2765 元/吨（不含税），张家港重废价格 2650 元/吨（不含税），铁水比废钢价格高 62 元/吨（注：已考虑到废钢入炉造成的损耗等问题，此数据仅为当天即时成本理论值）。

3、2 月 23 日，全国 300 家长、短流程代表钢厂废钢库存总量 569.61 万吨，较昨日降 5.99 万吨，降 1.04%；库存周转天 10.3 天，较昨日降 0.1 天；日消耗总量 39.25 万吨，较昨日降 0.48%；日到货总量 33.26 万吨，较昨日增 3.28%。

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 23 日，45 港进口铁矿库存较节前环比增加 455.55 万吨至 13603.39 万吨，日均疏港量环比下降 33.83 万吨至 269.65 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 75.63%，环比减少 0.74%，同比减少 5.35%；高炉炼铁产能利用率 83.59%，环比减少 0.38%，同比减少 3.38%；日均铁水产量 223.52 万吨，环比减少 1.04 万吨，同比减少 7.29 万吨，日均铁水产量在连续六期增加后出现回落。尽管春节假期期间钢厂铁矿库存大幅减少，库销比有明显回落，但当前因钢厂处于亏损格局，钢厂采购补库需求不强，节后高炉开工率与铁水产量有小幅回落，铁水产量低于往年同期。继续关注需求端变化情况。

整体来看，上周全球铁矿发运环比出现反弹，澳洲和巴西发运均有所增加，铁水产量环比回落，当前由于钢厂低盈利叠加下游需求尚未完全启动，钢厂复产进度较为缓慢，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。