

震荡收涨

一、行情回顾

铁矿石 2405 主力合约今日收出了一颗上影线 2.5 个点，下影线 7.5 个点，实体 15 个的阳线，开盘价：872.5，收盘价：897.5，最高价：900，最低价：865，较上一交易日收盘涨 11 个点，涨幅 1.24%。

二、消息面情况

1、据中钢协数据显示，2024 年 2 月中旬，重点统计钢铁企业粗钢日产 210.09 万吨，环比增长 1.50%，同口径相比去年同期增长 0.39%；钢材库存量 1897.89 万吨，比上一旬增长 17.65%，比上月同旬增长 23.6%。

2、2 月 24 日，俄罗斯钢铁制造商新利佩茨克钢铁公司（NLMK）旗下钢厂遇袭爆炸。该钢厂位于俄乌边界以北约 400 公里的利佩茨克市，钢铁产量占俄罗斯钢铁产量的 18% 左右。该州州长表示目前火灾已被扑灭，钢厂的生产经营正常进行，未受到重大影响。

3、德国工厂制造商和设备供应商 SMS 集团已成功完成对土耳其最大钢铁生产商之一 Habas 的产能扩张项目。该公司的目标是通过提高产能来满足国内和全球市场钢铁需求的预计增长。SMS 公司为 Habas 提供了第二台粗加工机架，配有磨边机和第三台下卷取机。通过升级轧机，Habas 现在能够将热轧带钢产能提高 80%，从 250 万吨/年增至 450 万吨/年。

三、基本面情况

供应方面，2 月 19 日-2 月 25 日澳洲巴西铁矿发运总量 2078.5 万吨，环比减少 397.7 万吨。澳洲发运量 1410.1 万吨，环比减少 315.7 万吨，其中澳洲发往中国的量 1033.0 万吨，环比减少 528.5 万吨。巴西发运量 668.4 万吨，环比减少 82.0 万吨。中国 45 港到港总量 2030.6 万吨，环比减少 497.9 万吨。本期全球铁矿发运明显回落，澳洲发运降幅明显，巴西发运量也有小幅下降，国内港口到货环比大幅减少。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，本期全球铁矿发运和国内到港量均环比大幅下降，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。