

铁矿石

2024年2月28日 星期三

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 8 个点，下影线 6.5 个点，实体 8.5 个的阳线，开盘价：897.5，收盘价：889，最高价：905.5，最低价：882.5，较上一交易日收盘涨 9.5 个点，涨幅 1.08%。

二、消息面情况

1、大商所发布《关于调整铁矿石指定交割仓库、存货地点的公告》，同意迁安市九江线材有限责任公司放弃铁矿石指定厂库资格。同意瑞钢联集团有限公司、厦门象屿物流集团有限责任公司、中国矿产有限责任公司放弃天津港作为铁矿石指定厂库存货地点。暂停山东岚桥港有限公司铁矿石指定仓库交割业务。取消敬业钢铁有限公司、天津物产能源资源发展有限公司铁矿石指定厂库资格。

2、近日，玉溪工信局发布云南玉溪仙福钢铁 2#1350m³高炉建设项目产能置换方案执行情况公告，其中仙福钢铁计划 2024 年 3 月 5 日投产 1350 立方米高炉 1 座，产能 122 万吨。

3、根据 Mysteel 卫星数据显示，2024 年 2 月 19 日-2 月 25 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1187 万吨，环比下降 5.1 万吨，较今年均值低 4.9%。

4、2 月 27 日 Mysteel 统计中国 45 港进口铁矿石库存总量 13774.19 万吨，环比节后首期数据（2 月 18 日）增加 98 万吨，47 港库存总量 14270.19 万吨，环比增加 58 万吨。本期华东、沿江两区域港库继续维持累库局势，其他三个地区港口库存均有不同程度的下降。

5、Mysteel 统计 38 家球团矿生产商上周球团矿产量 125.38 万吨，周环比降 2.35 万吨，降幅 1.84%。上周球团矿产量小幅下降，减量主要在山西，个别球团厂停产检修导致其区域内球团矿产量有所下降，其余地区球团产量基本维持稳定。

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。节后钢材库存和原料库存都出现累积，钢

厂盈利不佳，终端需求疲弱和利润偏低继续制约钢厂复产节奏，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，当前处于宏观政策空窗期，下游终端钢材需求复苏力度仍存在较大不确定性，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。