

## 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 8.5 个点，下影线 4.5 个点，实体 7.5 个的阴线，开盘价：887，收盘价：879.5，最高价：895.5，最低价：875，较上一交易日收盘涨 6 个点，涨幅 0.69%。

### 二、消息面情况

1、印度最大的铁矿石生产商 NMDC (印度国家矿业开发公司)于 3 月 1 日公布 2 月份产销数据，其中铁矿石产量为 392 万吨，同比下降 12.5%；销量为 399 万吨，同比增长 6%。2024 财年前 11 个月（2023 年 4 月-2024 年 2 月），NMDC 铁矿石产量累计 4024 万吨，较去年同期增长 462 万吨；销量累计 4048 万吨，较去年同期增长 738 万吨。

2、乌克兰 Kametstal 正对其 9 号高炉进行第三阶段重大改造，旨在提高设备的可靠性和无故障运行，稳定高炉的热工制度，最大程度地减少设备停机时间，从而提高生铁的生产效率。预计工程将在两周内完成，改造内容包括更换装料装置和部分升级冷却系统。具体包括更换 64 块保护板、一个肩部冷却器和两条直径为 630 毫米的主压力管线，以及对风口冷却器进行部分更新。同时，铸造设备也正在维修中，包括更换开闭铸铁闸门的机器。为了确保控制和测量设备的稳定运行，通信正在恢复，热探头也将被更换以记录炉内煤气流量。

### 三、基本面情况

供应方面，2 月 26 日-3 月 3 日澳洲巴西铁矿发运总量 2544.5 万吨，环比增加 466.0 万吨。澳洲发运量 1836.1 万吨，环比增加 426.0 万吨，其中澳洲发往中国的量 1450.8 万吨，环比增加 417.8 万吨。巴西发运量 708.4 万吨，环比增加 40.0 万吨。中国 45 港到港总量 2377 万吨，环比增加 346.4 万吨。本期全球铁矿发运有明显回升并创下年内新高，澳洲发运在天气影响结束后回升明显，巴西发运及非主流发运也均有增长，国内港口到货也有明显增加。继续关注供应端的变化情况。

库存方面，截至 3 月 1 日，45 港进口铁矿库存较节前环比增加 289.29 万吨至 13892.68 万吨，日均疏港量环比增加 23.42 万吨至 293.07 万吨，港口库存连续十期累库，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，本周 247 家钢厂高炉开工率 75.19%，环比减少 0.44%，同比减少 5.88%；高炉炼铁产能利用率 83.34%，环比减少 0.25%，同比减少 3.81%；日均铁水产量 222.86 万吨，环比减少 0.66 万吨，同比减少 11.5 万吨，日均铁水产量在连续六期增加后连续两期出现回落。当前由于钢厂盈利状况不佳以及终端市场需求淡季，复产进度缓慢，铁水产量低于往年同期。随着北方钢厂年检结束以及钢厂盈利状况逐步改善，预计后期铁水有望回升。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有所增加，港口库存持续上升，铁水产量环比回落，呈现供需双弱的格局。当前随着钢厂盈利率回升，复产预期也有所增强，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。