

## 本周震荡下跌

### 一、行情回顾

铁矿石 2405 主力合约本周收出了一颗上影线 19.5 个点，下影线 10.5 个点，实体 6 个点的阳线，本周开盘价：871，本周收盘价：877，本周最高价：896.5，本周最低价：860.5，较上周收盘跌 14 个点，周跌幅 1.57%。

### 二、消息面情况

1、3月7日，财政部发布《2023年中国财政政策执行情况报告》，其中提到，2024年，有效防范化解地方政府债务风险。坚持尽力而为、量力而行，深入开展财政承受能力评估等，增强财政可持续性。强化地方政府债务管理，严格落实一揽子化债方案，加大存量隐性债务化解力度，坚决防止新增隐性债务，健全化债长效机制。严肃财经纪律，严格执行各项财经法规和管理制度，坚决查处各类违法违规行为。

2、据海关统计，2024年前2个月，我国货物贸易进出口总值6.61万亿元人民币，同比增长8.7%。其中，出口3.75万亿元，增长10.3%；进口2.86万亿元，增长6.7%；贸易顺差8908.7亿元，扩大23.6%。

3、海关总署：2024年1-2月中国累计出口钢材1591.2万吨，同比增长32.6%。1-2月中国累计进口钢材113.1万吨，同比下降8.1%。

4、央行金融市场司发文称，将加强顶层设计和系统筹划，健全金融政策框架体系；优化使用结构性货币政策工具，更好发挥总量和结构双重功能；明确金融机构工作目标任务，健全“敢贷愿贷能贷会贷”长效机制；强化统计监测和考核评估，提升政策执行的精准度和有效性。

### 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。据海关统计，1-2月我国进口铁矿砂及其精矿20945.2万吨，同比增1525.6万吨。2023年1-2月我国累计进口铁矿砂及其精矿19419.6万吨。继续关注供应端的变化情况。

库存方面，截至3月8日，45港进口铁矿库存较节前环比增加257.86万吨至14150.54万吨，日均疏港量环比增加2.01万吨至295.08万吨，港口库存连续十一期累库，疏港量连续两期增加，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75.6%，环比增加0.41%，同比减少6.4%；高炉炼铁产能利用率83.11%，环比减少0.23%，同比减少4.92%；日均铁水产量222.25万吨，环比减少0.61万吨，同比减少14.22万吨，日均铁水产量连续三期出现回落。本周高炉开工率略有回升，但铁水产量仍有减少，钢厂盈利率也有小幅回落，钢厂复产进度缓慢，铁水产量低于往年同期。据mysteel调研显示，3月有39座高炉

计划复产，有 6 座高炉计划检修，预计 3 月钢厂高炉铁水日均产量为 229-231 万吨/天，钢厂铁水有望小幅回升但增量空间不大。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，铁水产量继续小幅回落，当前终端需求仍然疲弱，3 月钢厂有复产预期但空间有限，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。