

铁矿石

2024年3月11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 0 个点，下影线 0.5 个点，实体 46 个的阴线，开盘价：877，收盘价：831，最高价：877，最低价：830.5，较上一交易日收盘跌 47.5 个点，跌幅 5.41%。

### 二、消息面情况

1、3月5日联峰钢铁（张家港）有限公司高炉产能置换及配套设施改造项目 2 号 1320m<sup>3</sup>高炉成功点火，3月6日高炉铁口喷涌出第一炉铁水，高炉项目顺利投产。

2、据 Mysteel 不完全统计，截至 2024 年 3 月 8 日，江苏、山东、河南、河北、山西、天津、安徽、福建、湖北、宁夏、贵州、四川等地发布 2024 年建设项目名单，其中，涉及钢铁行业相关项目 100 个。

3、据 Mysteel 不完全统计，2024 年 2 月，全国各地共开工 8100 个项目，环比增长 1.63%；总投资额约 54473.09 亿元，环比基本持平；前 2 月合计总投资约 10.88 万亿元。

### 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，上周 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。本期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，上周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，短期铁矿维持震荡偏弱走势。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。