

## 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 5 个点，下影线 8 个点，实体 3 个的阳线，开盘价：828.5，收盘价：831.5，最高价：836.5，最低价：820.5，较上一交易日收盘跌 19 个点，跌幅 2.23%。

### 二、消息面情况

1、上周据悉，西澳矿业公司 Fenix Resources 从西澳大利亚州中西部的的新铁矿项目 Twin Peaks 中装载和发运了第一批铁矿石，该批铁矿石为 60%品味的块矿，共计 5.9 万吨。该公司于去年 11 月与澳大利亚铁矿公司 10M Pty Ltd 签订了 50 万吨的高品位矿石的采购协议，该协议推动了 Fenix 在 Twin Peaks 铁矿项目上的开发。根据 Fenix 最新季报显示，截至去年 12 月，其铁矿项目 Iron Ridge 在 2023 年四季度块矿产量 14.7 万吨，粉矿产量 15.2 万吨；块矿销量 20.7 万吨，粉矿销量 14.6 万吨。Fenix 还与中钢中西部公司（SMC）签署协议开采位于 Iron Ridge 旁边 Beebyn-W11 铁矿，初步预估铁矿石储量为 2050 万吨，品位高达 61.3%；2023 年 7 月，Fenix 还收购了 Shine 铁矿，资源预估量达 1500 万吨，铁品位为 58%。

2、据悉，印度钢铁生产商 JSW Steel Limited 已向德国的 SMS Group 下单，购买一座 CSP@Nexus 铸造与轧制一体化钢厂，目的是为了提升多尔维钢厂（位于马哈拉施特拉邦）的生产效率与产能，预计将于 2026 年开始运营。此项投资不仅旨在革新公司的板材生产流程，还计划通过其在产品规格（宽度和厚度）上的扩展，进一步丰富产品线。与此同时，CSP@Nexus 钢厂预期将支持 JSW Steel 在其碳减排目标上取得进展，并在生产效率及最终热轧产品的规格上树立新的行业标准。

### 三、基本面情况

供应方面，3月4日-3月10日澳洲巴西铁矿发运总量 2522.4 万吨，环比减少 22.1 万吨。澳洲发运量 1895.6 万吨，环比增加 59.5 万吨，其中澳洲发往中国的量 1495.6 万吨，环比增加 44.8 万吨。巴西发运量 626.7 万吨，环比减少 81.7 万吨。中国 45 港到港总量 2024.7 万吨，环比减少 352.3 万吨。本期全球铁矿发运总量变动不大，澳洲及非主流发运有增，巴西发运回落，国内港口到货有明显减少。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。受亏损扩大及成材库存压力增大影响，近期钢厂对原料采购补库需求较差，3 月钢厂检修趋增，短期铁水仍有下降可能。继续关注需求端变化情况。

整体来看，本期澳巴发运总量环比变动不大，整体发运量维持中高位置，港口库存持续上升，铁水产量继续小幅回落维持低位运行，在供增需弱格局下，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。