

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 9 个点，下影线 5.5 个点，实体 4.5 个的阴线，开盘价：828，收盘价：823.5，最高价：837，最低价：818，较上一交易日收盘涨 10 个点，涨幅 1.23%。

二、消息面情况

1、2 月 Mysteel 新口径 433 家国内矿企累计生产铁精粉 2192 万吨，环比降 105.4 万吨，降幅 4.6%；1-2 月累计产量 4489.3 万吨，累计同比增 39.7 万吨，增幅 0.9%。

2、中钢协：2024 年 2 月，重点统计钢铁企业共生产粗钢 6629.79 万吨、同比增长 0.71%，日产 228.61 万吨、环比增长 2.5%；生铁 5927.32 万吨、同比增长 2.40%，日产 204.39 万吨、环比增长 3.7%；生产钢材 6335.58 万吨、同比下降 1.55%，日产 218.47 万吨、环比增长 2.09%。

3、大中矿业表示，2023 年公司重点推进了周油坊铁矿、重新集铁矿、固阳合教铁矿扩产项目的证照审批手续，未来公司计划将原矿产量将由 1500 万吨增加至 2000 万吨以上。

4、Mysteel 数据：卫星数据显示，2024 年 3 月 11 日-3 月 17 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1305.2 万吨，环比增加 40.7 万吨，高于今年均值 3.8%。

三、基本面情况

供应方面，3 月 11 日-3 月 18 日澳洲巴西铁矿发运总量 2208.0 万吨，环比减少 314.4 万吨。澳洲发运量 1567.4 万吨，环比减少 328.3 万吨，其中澳洲发往中国的量 1398.6 万吨，环比减少 96.9 万吨。巴西发运量 640.6 万吨，环比增加 13.9 万吨。中国 45 港到港总量 2277.1 万吨，环比增加 252.4 万吨。本期全球铁矿发运总量有所回落，主要是澳洲发运因天气影响减少，巴西和非主流发运变动不大，国内港口到货有所增加。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 15 日，45 港进口铁矿库存环比增加 134.91 万吨至 14285.45 万吨，日均疏港量环比增加 5.67 万吨至 300.75 万吨，港口库存连续十二期累库，疏港量连续三期增加，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 76.15%，环比增加 0.55%，同比减少 6.14%；高炉炼铁产能利用率 82.58%，环比减少 0.53%，同比减少 5.86%；日均铁水产量 220.82 万吨，环比减少 1.43 万吨，同比减少 16.76 万吨，日均铁水产量连续四期出现回落。据国家统计局数据，1-2 月份我国粗钢、生铁和钢材产量分别为 16796 万吨、14073 万吨和 21343 万吨，同比分别增长 1.6%、下降 0.6%和增长 7.9%；1-2 月粗钢、生铁和钢材日均产量分别为 279.93 万吨、234.55 万吨和 355.72 万吨，环比去年 12 月份分别增长 28.68%、19.45%

和 1.64%。当前受钢厂亏损扩大及成材库存压力增大影响，广东、福建、川渝等地钢厂正在控产、减产，铁水产量低于往年同期，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下降，到港量环比有所增加，港口库存达去年同期峰值且有继续累库预期，铁水产量降幅扩大维持低位运行，但悲观预期此前已经得到消化，市场情绪有所回暖，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。