

震荡上涨

一、行情回顾

铁矿石 2405 主力合约今日收出了一颗上影线 2.5 个点，下影线 12 个点，实体 25.5 个的阳线，开盘价：824，收盘价：849.5，最高价：852，最低价：812，较上一交易日收盘涨 22.5 个点，涨幅 2.72%。

二、消息面情况

1、本周，唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为 2681 元/吨，平均钢坯含税成本 3481 元/吨，周环比下调 86 元/吨，与 3 月 20 日当前普方坯出厂价格 3390 元/吨相比，钢厂平均亏损 91 元/吨，周环比减少 66 元/吨。

2、3 月 20 日 Mysteel 统计新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存 2566.79 万吨，环比上期增 36.45 万吨。烧结粉总日耗 103.81 万吨，增 1.23 万吨。库存消费比 24.73，增 0.06。原口径 64 家钢厂进口烧结粉总库存 1155.3 万吨，增 20.85 万吨。烧结粉总日耗 53.83 万吨，增 0.28 万吨。烧结矿中平均使用进口矿配比 83.31%，降 0.83 个百分点。钢厂不含税平均铁水成本 2804 元/吨，降 37 元/吨。此外，新口径 114 家钢厂剔除长期停产样本后不含税铁水成本 2881 元/吨，降 46 元/吨。

3、土耳其综合钢铁生产商 Erdemir 在其位于 Bingöl 省 Anvik 地区的一座矿山中发现了 2.5-3 亿吨磁铁矿储量。公司首席执行官 Suleyman Savas Erdem 称，这些储量将满足 Erdemir 长达 30-35 年的铁矿石需求。另外，Erdemir 也已开始在 Anvik 地区建立球团厂，该球团厂的年产能为 300 万吨，总投资达 5.5 亿美元，目前该公司尚未明确具体投产日期。随着球团厂逐步建成，Erdemir 对进口球团的依赖将会减少，其球团自给率将从 25%-30% 提高至 80%-85%。

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%。当前在钢厂高炉铁水产量处于绝对低位的背景下，随着钢材终端需求逐渐回暖，现货采购力度提升，按照钢厂检修计划来看，钢厂或将有所复产但空间相对有限。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，但随着近期市场反弹，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。