

## 震荡上涨

### 一、行情回顾

铁矿石 2409 主力合约今日收出了一颗上影线 9.5 个点,下影线 8.5 个点,实体 3 个点的阴线,开盘价:816.5,收盘价:813.5,最高价:826,最低价:805,较上一交易日收盘涨 11.5 个点,涨幅 1.43%。

### 二、消息面情况

1、4月9日 Mysteel 统计中国 45 港进口铁矿石库存总量 14466.31 万吨,环比上周一增加 80 万吨,47 港库存总量 15051.34 万吨,环比增加 108 万吨。具体来看,除华南地区港口进口矿库存小幅下降外,其余区域港库环比上周一均有不同程度的累库,其中华北随着区域内铁矿石卸货入库量增多,致使区域内港库增幅相对明显。

2、Mysteel 数据:卫星数据显示,2024 年 4 月 1 日-4 月 7 日期间,澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1326.3 万吨,环比下降 12.1 万,整体仍处于年均值以上水平。

3、SMM:本周(4月6日至4月12日)高炉检修带来的铁水影响量为 180.77 万吨,环比上周检修影响量减少 6.55 万吨。下周(4月13日至4月19日)高炉检修带来的铁水影响量为 177.27 万吨,环比本周将减少 3.50 万吨。

4、近日,加拿大黑铁公司(Black Iron)与乌克兰经济部已更新投资支持协议的立法,目前正在通过乌克兰投资局接受申请。黑铁公司利用立法创新,允许政府以优惠租金将土地转让给公司。该协议还冻结了投资协议 15 年期限内的现行税率和特许权使用费。Shymanivske 铁矿床位于乌克兰克里沃罗格(Kryvyi Rih)。该矿床的所有者是加拿大黑铁公司,预计可开采年限为 17 年,第一阶段开发前资本投资估计为 4.08 亿美元,第二阶段为 3.64 亿美元。据前期黑铁公司发布的可行性报告显示,该公司将建设一座工厂,生产 68% 以上的优质铁矿石原料,一期产能预计为 400 万吨/年,二期产能为 800 万吨/年。

### 三、基本面情况

供应方面,4月1日-4月7日澳洲巴西铁矿发运总量 2694.2 万吨,环比减少 116.9 万吨。澳洲发运量 1854.3 万吨,环比减少 217.7 万吨,其中澳洲发往中国的量 1519.6 万吨,环比减少 273.4 万吨。巴西发运量 839.9 万吨,环比增加 100.8 万吨。中国 45 港到港总量 2436.9 万吨,环比减少 3.6 万吨。本期全球铁矿发运总量总量小幅回落,澳洲发运有所减少,巴西发运继续增长,国内港口到货变动不大并继续处于高位,二季度澳巴部分矿山财年未存在冲量的预期,供应压力依然存在。继续关注供应端的变化情况。

库存方面,截至 4 月 6 日,45 港进口铁矿库存环比增加 21.07 万吨至 14452.27 万吨,日均疏港量环比增加 1.43 万吨至 291.31 万吨,港口库存连续十五期累库,疏港量在连续两期下降后有所回升,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 77.81%,环比增加 1.21%,同比减少 6.49%;高炉炼铁产能利用率 83.61%,环比增加 0.85%,同比减少 7.59%;日均铁水产量 223.58 万吨,环比增加 2.27 万吨,本期高炉开工率、产能利用率和铁水产量均小幅回升。近期随着钢厂利润回升,终端需求有所恢复,预计 4

月钢厂复产增多，目前铁水产量已处于较低水平，铁矿需求环比回升。近期发改委和工信部等对 2024 年粗钢产量调控工作进行部署，坚持以节能降碳为重点，区分情况、有保有压、分类指导、扶优汰劣，推动钢铁产业结构调整优化。发改委等部门表示今年仍将对粗钢生产进行调控，继续关注需求端变化情况。

整体来看，本期铁矿发运总量和到港量均环比小幅回落，港口库存持续累库，铁水产量小幅回升仍低于往年同期。当前下游钢厂高炉复产增多，铁矿供需基本面边际改善，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。