

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 2 个点，下影线 6 个点，实体 16 个点的阳线，开盘价：880，收盘价：896，最高价：898，最低价：874，较上一交易日收盘涨 23 个点，涨幅 2.63%。

二、消息面情况

1、中国钢铁工业协会 4 月 30 日在信息发布会上介绍，一季度，全国粗钢产量 2.57 亿吨，同比下降 1.9%；生铁产量 2.13 亿吨，同比下降 2.9%；钢材产量 3.36 亿吨，同比增长 4.4%。一季度，全国折合粗钢表观消费量 2.32 亿吨，同比下降 4.7%。

2、5 月 2 日，综合性大型钢铁公司安赛乐米塔尔 (ArcelorMittal) 发布 2024 年第一季度运营报告。报告显示，一季度安赛乐米塔尔集团铁矿石总产量为 1020 万吨，环比增加 2%，同比减少 5.6%；其中安赛乐米塔尔加拿大和利比里亚地区自有铁矿石产量合计为 650 万吨，环比增加 4.8%，同比减少 3.0%。发运量来看，一季度安赛乐米塔尔加拿大和利比里亚地区铁矿石发运总量为 630 万吨，环比增加 3.3%，同比减少 14.9%。

3、5 月 2 日，印度国营矿企 NMDC（印度国家矿业开发公司）发布 2024 年 4 月产销数据。4 月 NMDC 铁矿石总产量为 348 万吨，同比减少 0.9%；铁矿石销量为 353 万吨，同比增加 2.9%。此外，NMDC 财务主管 Shri Amitava Mukherjee 表示，得益于印度不断增长的铁矿石产量和需求，NMDC 将 2025 财年（2024 年 4 月-2025 年 3 月）铁矿石年产量目标瞄准 5000 万吨，即实现 10%以上的产量增长。

三、基本面情况

供应方面，4 月 22 日-4 月 28 日澳洲巴西铁矿发运总量 2597.5 万吨，环比增加 141.6 万吨。澳洲发运量 1906.2 万吨，环比增加 76.5 万吨，其中澳洲发往中国的量 1584.4 万吨，环比减少 20.9 万吨。巴西发运量 691.2 万吨，环比增加 65.0 万吨。中国 45 港到港总量 1977.7 万吨，环比减少 411.1 万吨。本期全球铁矿发运总量继续回升，澳洲和巴西发运均有增长，受前期发运量回落影响，国内进口矿到货继续环比减少。继续关注供应端的变化情况。

库存方面，截至 4 月 26 日，45 港进口铁矿库存环比增加 199.64 万吨至 14759.11 万吨，日均疏港量环比增加 0.16 万吨至 300.96 万吨，港口库存连续十八期累库，疏港量再度出现小幅回升，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，五一假期当周，247 家钢厂高炉开工率 80.60%，环比增加 0.87%，同比减少 1.09%；高炉炼铁产能利用率 86.24%，环比增加 0.71%，同比减少 3.25%；日均铁水产量 230.67 万吨，环比增加 1.95 万吨，同比减少 9.81 万吨，本期高炉开工率、产能利用率和铁水产量连续四期小幅回升。随着钢厂盈利率持续改善，钢厂复产积极性提升，受益于国内政治局会议利好及国内钢厂复产仍在加速，5 月份铁水产量有望持续增加。继续关注需求端变化情况。

整体来看，当前铁矿发运总量处于高位，港口库存持续累库，铁水产量继续小幅增加。5 月铁矿供需预期双增，但后续铁水回升空间仍需终端需求情况，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。