

铁矿石

2024年5月24日 星期五

## 本周震荡上涨

### 一、行情回顾

铁矿石 2409 主力合约本周收出了一颗上影线 17.5 个点，下影线 10 个点，实体 19.5 个点的阳线，本周开盘价：888.5，本周收盘价：908，本周最高价：925.5，本周最低价：878.5，较上周收盘涨 23 个点，周涨幅 2.6%。

### 二、消息面情况

1、中钢协数据显示，2024 年 5 月中旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢 2209.22 万吨生铁 1978.68 万吨、钢材 2120.07 万吨。其中，粗钢日产 220.92 万吨，环比增长 0.81%，同口径比去年同期下降 1.61%，同口径比前年同期下降 3.91%。

2、据印媒报道，从今年 6 月份开始，印度果阿邦将允许九家公司出售低品位铁矿石。在此之前由于无法出售，这些低品位矿石堆在矿区外数年。中国自 21 世纪初开始购买低品铁矿，利润驱使下，这里矿山被肆意开采，导致果阿邦的采矿业一度停止。果阿政府曾试图规范矿区外的堆积场，收取土地使用费，但仍未恢复采矿活动。目前该邦只允许出口堆积场上支付过费用的铁矿石，承租人包括 VM Salgaocar、Chowgule、Fomento，但不包括 Vedanta，据业内人士称，Vedanta 专注运营其在拍卖中赢得的 Bicholim 区块。

3、近日，印度卡纳塔克邦政府(Karnataka Government)解除了对韦丹塔集团(Vedanta)在奇特拉杜尔加地区(Chitradurga district)开展铁矿业务的暂停令，允许该公司恢复采矿作业活动。在确保遵守政府规定的方针之下，韦丹塔集团计划提高铁矿产量。该禁令的解除预计将稳定该地区采矿作业，对当地经济发展做出积极贡献。

### 三、基本面情况

供应方面，5 月 13 日-5 月 19 日澳洲巴西铁矿发运总量 2455.6 万吨，环比增加 10.0 万吨。澳洲发运量 1751.3 万吨，环比减少 66.3 万吨，其中澳洲发往中国的量 1517.3 万吨，环比减少 144.2 万吨。巴西发运量 704.3 万吨，环比增加 76.3 万吨。中国 45 港到港总量 2847.1 万吨，环比增加 700.7 万吨。本期全球铁矿发运总小幅回升，主要是澳洲发运有降，巴西及非主流发运均有回升，国内进口矿到港量大幅提升。海关总署数据显示，4 月中国进口铁矿砂及其精矿 10181.8 万吨，环比增长 1.1%；1-4 月累计进口铁矿砂及其精矿 41182.1 万吨，同比增长 7.2%。据国家统计局数据，4 月份中国铁矿石原矿产量为 8790.4 万吨，同比增长 11.5%；1-4 月累计产量为 36887.0 万吨，同比增长 14.0%。继续关注供应端的变化情况。

库存方面，截至 5 月 24 日，45 港进口铁矿库存环比增加 49.53 万吨至 14855.32 万吨，日均疏港量环比下降 8.02 万吨至 298.96 万吨，港口库存连续两期出现累库，疏港量在连续三期增加后出现回落，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，本周 247 家钢厂高炉开工率 81.5%，环比持平，同比减少 0.86%；高炉炼铁产能利用率 88.54%，环比减少 0.03%，同比减少 1.39%；日均铁水产量 236.8 万吨，环比减少 0.09 万吨，同比减少 4.72 万吨，产能利用率和铁水产量在连续六期环比增加后出现回落。据国家统计局数据显示，1-4 月份我国粗钢、生铁和钢材产量分别为 34367 万吨、28499 万吨和 45103 万吨，同比分别下降 3%、下降 4.3%和增长

2.9%；其中4月份我国粗钢、生铁和钢材产量分别为8594万吨、7163万吨和11652万吨，同比分别下降7.2%、下降8%和下降1.6%；4月份粗钢、生铁和钢材日均产量分别为286.47万吨、238.77万吨和388.4万吨，环比3月份分别增长0.61%、增长1.87%和下降2.4%。由于当前钢厂库存不高，钢厂利润偏弱但暂不构成减产压力，预计5月维持复产趋势。继续关注需求端变化情况。

整体来看，本期铁矿发运总量小幅增加，到港量大幅回升，港口库存继续累库，铁水产量小幅回落。近期国内较为宽松的政策提振市场信心，但终端需求不及市场预期，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。