

震荡下跌

一、行情回顾

铁矿石 2409 主力合约今日收出了一颗上影线 2.5 个点，下影线 6 个点，实体 11 个点的阴线，开盘价：910，收盘价：899，最高价：912.5，最低价：893，较上一交易日收盘跌 10 个点，跌幅 1.1%。

二、消息面情况

1、5月24日据悉，安塞乐米塔尔利比里亚公司正在建设铁矿石选矿厂。该项目总价值约 17 亿美元，预计选矿厂一期将于今年 12 月完工。

2、5月24日据悉，美国钢铁公司旗下 DR 级球团厂投入运营，预计每年可交付约 400 万吨球团。

3、截至 5 月 23 日，我的钢铁 300 家钢厂废钢库存总量 522.14 万吨，周环比减少 2.6 万吨，降幅 0.5%；月环比增加 10.72 万吨，增幅 2.1%；年同比下降 36.14 万吨，降幅 6.47%。300 家钢厂废钢日消耗总量 54.14 万吨，周环比增加 0.99 万吨，增幅 1.86%。

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，上周 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，上周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。