

本周震荡下跌

一、行情回顾

铁矿石 2501 主力合约在本周三大幅下跌后，周四周五有所企稳反弹，全周呈现震荡下跌走势，跌幅为 3.41%。

二、基本面情况

供应方面，本期发运量环比增加，供应处于高位。2024年9月9日-9月15日澳洲巴西铁矿发运总量 2902.5 万吨，环比增加 319 万吨。澳洲发运量 2063.6 万吨，环比增加 251.1 万吨，其中澳洲发往中国的量 1815.6 万吨，环比增加 219.7 万吨。巴西发运量 838.9 万吨，环比增加 67.9 万吨。中国 45 港到港总量 2155.4 万吨，环比减少 191.1 万吨。本期全球铁矿发运环比增加，澳洲巴西发运表现较强，近期巴西淡水河谷宣布提高 2024 年铁矿石产量指导目标到 3.23 亿-3.3 亿吨，高于此前年初设定的 3.1 亿-3.2 亿吨的目标，铁矿石市场供应将继续增加。继续关注供应端的变化情况。

库存方面，港口库存继续去库但仍处高位。截至 9 月 20 日，45 港进口铁矿库存环比下降 71.69 万吨至 15311.85 万吨，日均疏港量环比下降 9.45 万吨至 302.15 万吨，疏港量在连续两期增加后有所回落，钢厂按需补库下港口库存连续两期出现去库，后期继续关注港口库存的变化情况。

需求方面，需求指标继续环比回升。根据我的钢铁网数据显示，本周247家钢厂高炉开工率78.23%，周环比增加0.6%，同比减少6.24%；高炉炼铁产能利用率84.06%，环比增加0.17%，同比减少8.97%；钢厂盈利率环比上升3.9%至9.96%，同比减少32.9%；日均铁水产量223.83万吨，环比增加0.45万吨，同比减少25.02万吨，铁水产量连续三期出现回升，钢厂盈利率持续小幅回升但仍处于低位，钢厂利润持续修复下，叠加国庆节前钢厂有一定采购补库需求，铁水存在继续回升空间，但当前钢厂复产和原料采购仍较为谨慎，仍需关注终端需求恢复情况。

整体来看，当前铁矿石供需均有所回升，库存仍处历史高位，尽管日均铁水产量连续三期回升需求边际改善，但整体供大于求的基本面格局未变，预计铁矿短期维持弱势震荡运行。

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。

