

本周震荡上涨

一、行情回顾

铁矿石 2501 主力合约在本周一大幅下跌后，周二在国新办发布的重磅利好消息带动下，从周二至周五持续上涨，全周涨幅为 8.77%。

二、基本面情况

供应方面,2024年9月16日-9月22日澳洲巴西铁矿发运总量 2785.9 万吨,环比减少 116.6 万吨。澳洲发运量 1941.9 万吨,环比减少 121.7 万吨,其中澳洲发往中国的量 1613.6 万吨,环比减少 202.0 万吨。巴西发运量 844.0 万吨,环比增加 5.1 万吨。中国 45 港到港总量 2341.9 万吨,环比增加 186.5 万吨。本期澳巴发运环比下滑,澳矿有所减量,巴西发运小幅增长,但国内铁矿到港量大幅增加,整体供应相对宽松。继续关注供应端的变化情况。

库存方面,截至 9 月 27 日,45 港进口铁矿库存环比下降 246.93 万吨至 15792.92 万吨,日均疏港量环比增加 23.42 万吨至 338.87 万吨,疏港量再度有所回升,港口库存连续三期出现去库降幅有所扩大,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 78.23%,周环比持平,同比减少 5.94%;高炉炼铁产能利用率 84.45%,环比增加 0.39%,同比减少 8.63%;钢厂盈利率环比上升 8.65%至 18.61%,

同比减少 15.59%；日均铁水产量 224.86 万吨，环比增加 1.03 万吨，同比减少 24.13 万吨，近期钢厂盈利率持续恢复，铁水产量连续四期出现增加，延续小幅缓慢增长态势，但需求回升速度不及预期，“金九”旺季需求复苏力度不明显。近期重磅宏观利好政策频出，9 月 24 日央行等三部门推出降准、降息、创设结构性货币政策工具等增量金融政策；9 月 26 日中共中央政治局召开会议，要加大财政货币政策逆周期调节力度；9 月 27 日中国人民银行决定下调金融机构存款准备金率 0.5 个百分点。一系列利好政策将进一步降低企业融资和居民信贷成本，有利于促进投资和消费，提振市场信心。继续关注下游需求改善状况。

整体来看，本期澳巴发运环比下滑，但国内铁矿到港量有所增加，港口库存降幅扩大，铁水产量继续回升，铁矿基本面延续供需双增的局面，近日重磅宏观利好政策的持续释放提振市场情绪，预计铁矿短期呈现震荡偏强走势。

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。