

## 本周震荡下跌

### 一、行情回顾

铁矿石 2501 主力合约在本周开盘高开后，一路回落，周三至周四下跌，周五小幅收涨，全周跌幅为 1.68%，周收盘价为 789 元。

### 二、基本面情况

供应方面,2024年9月30日-10月6日,澳洲巴西铁矿发运总量2402.6万吨,环比减少356.3万吨。澳洲发运量1765.6万吨,环比减少147.5万吨。巴西发运量637.0万吨,环比减少208.8万吨。中国45港铁矿石到港总量1958.7万吨,环比减少903.5万吨。本期全球铁矿发运有所回落,主要因澳巴主流矿山季末冲量结束,部分矿山发运高位回落,导致澳巴铁矿石发运量环比节前有所下滑,国内铁矿到港量也环比大幅回落,继续关注供应端的变化情况。

库存方面,截止10月11日,45港库存总量15105.93万吨,环比增加53.01万吨,日均疏港量环比下降1.29万吨至325.01万吨,虽然节后到港量明显下降,但港口库存仍维持高位。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,截止2024年10月11日当周,247家钢厂高炉开工率80.79%,周环比增加1.22%,同比减少1.41%;高炉炼铁产能利用率87.51%,环比增加1.9%,同比减少4.42%;钢厂盈利率

环比上升 33.77%至 71.43%，同比增加 47.19%；日均铁水产量 233.08 万吨，环比增加 5.06 万吨，同比减少 12.87 万吨，近期钢厂盈利率持续好转，铁水产量保持复产趋势连续六期出现增加。据 Mysteel 调研情况来看，10 月 247 钢厂高炉铁水日均产量 226.75 万吨/天，环比 9 月增加 2.56 万吨/天，10 月份国内矿山多维持正常生产，假期期间休假和检修矿山在假期结束后均有复产计划，考虑到国庆节前钢厂原料库存水平不高，节后钢厂对铁矿或仍有一定的采购补库需求，铁矿石需求预期增强。继续关注下游需求改善状况。

整体来看，随着海外矿山季末冲量结束，本期澳巴部分矿山发运量高位回落，发运量环比下滑，到港量也大幅回落，但港口矿石库存仍处于高位，尽管铁水产量维持增长态势，但近期宏观利好因素有所减弱，市场情绪整体趋于谨慎，预计铁矿短期呈现震荡运行。

## 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。

