

本周震荡下跌

一、行情回顾

铁矿石 2501 主力合约本周呈现下跌调整走势，全周跌幅为 6.18%，周收盘价为 736 元。

二、基本面情况

供应方面，2024 年 11 月 4 日-11 月 10 日，澳洲巴西铁矿发运总量 2644.1 万吨，环比减少 28.9 万吨。澳洲发运量 1947.6 万吨，环比增加 106.6 万吨，其中澳洲发往中国的量 1580.3 万吨，环比增加 62.9 万吨。巴西发运量 696.5 万吨，环比减少 135.5 万吨。中国 45 港铁矿石到港总量 2327.0 万吨，环比增加 64.3 万吨。本期全球铁矿发运小幅回落，主要是巴西及非主流发运减少，但澳洲发运有所回升，整体发运量高于去年同期约 500 万吨，国内铁矿到港量国内铁矿到港量企稳回升。继续关注供应端的变化情况。

库存方面，截止 11 月 15 日，全国 45 个港口进口铁矿石库存总量 15280.51 万吨，环比增加 11.45 万吨，45 港口日均疏港量环比增加 11.27 万吨至 325.66 万吨，近期铁矿到港量增加导致港口库存再次累库，库存水平继续维持高位。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，2024 年 11 月 15 日当周，247 家钢厂高炉开工率 82.08%，周环比减少 0.21%，同比增加 2.41%；高炉炼

铁产能利用率 88.58%，环比减少 0.71%，同比增加 0.57%；钢厂盈利率环比减少 2.16%至 57.58%，同比增加 28.58%；日均铁水产量 235.94 万吨，环比增加 1.88 万吨，同比增加 0.47 万吨。本期因部分高炉检修结束后恢复正常生产，铁水产量在连续两期下降后有所回升，但随着进入淡季后终端需求开始下滑，钢厂盈利率持续下降，钢厂主动补库动力不足，铁水产量已处于顶部区域预计将有一定下滑。继续关注需求状况。

整体来看，本期澳巴发运环比下滑，到港量回升，港口矿石库存累库，铁水产量有所增加但继续提升空间不大，近期宏观情绪有所降温，铁矿在自身供需基本面边际走弱的情况下走势承压，短期铁矿呈现震荡运行。

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。