

热点品种周报

<铁矿>2024. 3. 27

主要内容：

铁矿：近期内盘矿与外矿价格贴合度有所上升，由于国内铁矿进口依存度超 70%，因此外盘铁矿走势对内盘价格具有主导意义。目前空单离场逐步消化，而从 TSI 铁矿观察来看，100 美元/公吨附近具有强支撑，我们认为短期可参考这一支撑位置，若该位置失守，则下方空间进一步扩大，操作上可择机布空。

外矿 TSI 主力第一目标位在 100 美元附近，国内铁矿价格区间（780，860），操作建议：偏空思路，下方第一支撑位在 800 附近。

一、铁矿走势与分析

消息面：

1，3月22日，国家能源局印发《2024年能源工作指导意见》，其中提出，有序释放煤炭先进产能，推动已核准项目尽快开工建设，在建煤矿项目尽早投产达产，核准一批安全、智能、绿色的大型现代化煤矿，保障煤炭产能接续平稳，在安全生产基础上，推动产量保持较高水平。建立煤炭产能储备制度，加强煤炭运输通道和产品储备能力建设，提升煤炭供给体系弹性。

2，淡水河谷首席执行官柏安铎近日表示，2023年，淡水河谷铁矿石产量达到3.21亿吨，超额完成全年指导产量的目标。南部和北部三个新项目已取得采矿许可证，正在建设之中，将分别于今明后年投产，届时将为淡水河谷带来5000万吨高品质铁矿石增量。预计到2026年，淡水河谷铁矿石产量将达到3.4亿吨-3.6亿吨。

3，国家能源局印发《2024年能源工作指导意见》，持续推动能源绿色低碳转型和高质量发展，保障能源安全。供应保障能力持续增强，全国能源生产总量达到49.8亿吨标准煤左右。煤炭稳产增产，原油产量稳定在2亿吨以上，天然气保持快速上产态势。非化石能源发电装机占比提高到55%左右。

基本面：

截至3月22日，Mysteel62%澳粉远期价格指数108.8美元/干吨，周环比上涨7.8美元/干吨，涨幅7.72%；青岛港PB粉价格826元/吨，周环比上涨50元/吨，涨幅6.44%。

基本面仍未出现明显改善，虽然短期空单离场带来价格阶段性反弹，但是中期价格拐点尚未出现。供应端尚未受到铁矿价格大幅下跌的影响，铁矿供应宽松格局不变。钢厂钢材库存偏高，出货面临压力，并且盈利能力偏弱，两个因素均将限制钢厂生产强度，短期铁矿石需求偏弱运行。

图 1：铁矿主力走势



数据来源：Wind

2024 年 3 月 18 日-3 月 22 日，铁矿 2405 合约偏强运行，开盘 780 元/吨，最高至 852 元/吨，最低 762 元/吨，收至 844 元/吨，较前一周涨 8%。

图 2：铁矿主力持仓量手



数据来源：钢联

截至 3 月 22 日，铁矿 2405 合约持仓 378729 手，较上一增降 20.8%。多空博弈降温。

图 3：铁矿全球发运量 万吨



数据来源：钢联

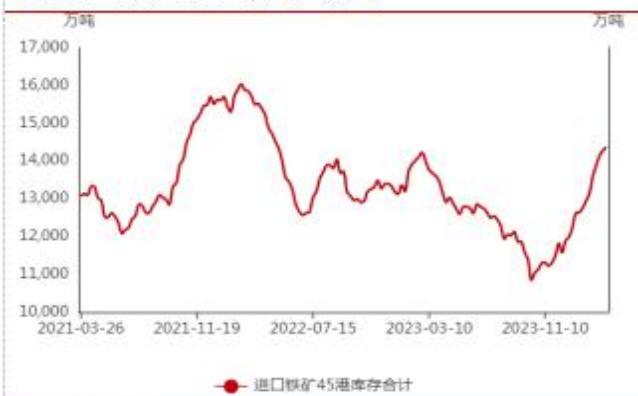
图 4：铁矿到港量 万吨



数据来源：钢联

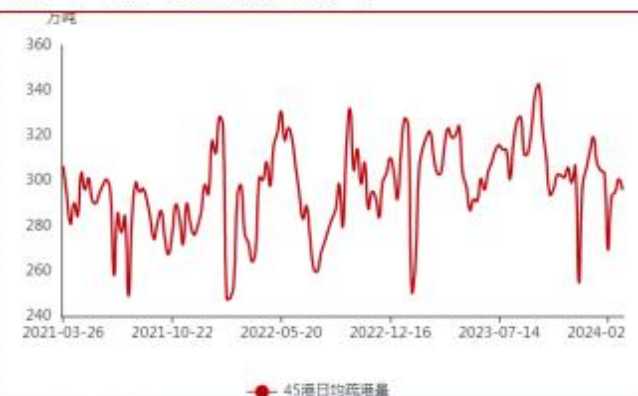
供应端，根据 Mysteel 全球铁矿石发运量数据显示，本期值为 2834.6 万吨，周环比减少 287.1 万吨。从今年累计发运情况看，全球铁矿石发运累计同比增量为 906.1 万吨，其中巴西累计同比增量为 1047 万吨，非主流累计同比增量为 1172.4 万吨，澳洲则表现为累计同比减少 1313 万吨。近期港口泊位检修较少，澳洲天气影响减弱，预计下期全球铁矿石发运量有所下降。根据 Mysteel 45 港铁矿石到港量数据显示，本期值为 2277 万吨，周环比增加 252 万吨。根据前期澳巴的发运量测算，下期到港量继续回升至 2400 万吨附近。

图 5：铁矿石港口库存 万吨



数据来源：钢联

图 6：铁矿日均疏港量 万吨



数据来源：钢联

上周，Mysteel 统计全国 45 个港口进口铁矿库存为 14365.81 万吨，环比增 80.36 万吨；日均疏港量 295.90 万吨降 4.85 万吨；日均疏港量 269.65 万吨，环比降 33.83 万吨。全国钢厂进口铁矿石库存总量为 9394.5 万吨，环比增加 124.66 万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为 269.97 万吨，环比减少 0.47 万吨，库存消费比 34.8，环比增加 0.52 天。



需求端，上周 Mysteel 调研 247 家钢厂高炉开工率 76.9%，环比上周增加 0.75%；高炉炼铁产能利用率 82.79%，环比增加 0.21%；钢厂盈利率 22.94%，环比增加 1.73%；日均铁水产量 221.39 万吨，环比增加 0.57 万吨。上周铁水产量小幅回升，周内高炉复产数量有所增加，据 Mysteel 调研统计，上周一共新增 12 座高炉复产，7 座高炉检修。由于下游的销售情况逐步好转，受此影响市场上高炉复产节奏有所回升。

从成本来看，截至上周五 114 家钢厂铁水不含税成本 2804 元/吨，环比下降 38 元/吨，连续七周维持下行趋势。

文中资讯数据来源：Wind，钢联，SMM
 投资咨询业务资格：证监许可【2011】1457 号
 丁忠鑫 投资咨询证号：Z0012101

免责声明：

本文中的信息均来源于被认为可靠的已公开资料，但上海大陆期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。 本文反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表上海大陆期货或其附属机构的立场。文中所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告。在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。