

铁矿石

2024年7月18日 星期四

震荡收跌

一、行情回顾

铁矿石 2409 主力合约今日收出了一颗上影线 3 个点，下影线 9 个点，实体 4.5 个点的阳线，开盘价：807，收盘价：811.5，最高价：814.5，最低价：798，较上一交易日收盘跌 7.5 个点，跌幅 0.92%。

二、消息面情况

1、国家统计局：6 月，中国铁矿石原矿产量为 9661.7 万吨，同比增长 9.9%；1-6 月累计产量为 55410.1 万吨，同比增长 13.2%。

2、7 月 17 日，巴西淡水河谷（Vale）发布 2024 年第二季度产销报告：产量：2024 年二季度，淡水河谷铁矿石总产量 8059.8 万吨，环比增加 13.8%，同比增加 2.4%。其中，球团矿产量为 889.5 万吨，环比增加 5.1%，同比减少 2.4%。销量：2024 年二季度，铁矿石销量总计 7979.2 万吨，环比增加 25%，同比增加 7.3%。其中，球团矿销量为 886.4 万吨，环比减少 3.9%，同比增加 0.6%。淡水河谷 2024 年产量指导目标维持 3.1-3.2 亿吨不变。

3、7 月 17 日，必和必拓（BHP）公司发布 2024 年第二季度产销报告：产量方面：2024 年第二季度，皮尔巴拉业务铁矿石产量（100%基准）为 7677.3 万吨，环比上涨 12.7%，同比上涨 5.58%。销量方面：2024 年第二季度，皮尔巴拉业务铁矿石总销量（100%基准）为 7589.8 万吨，环比增加 8.8%，同比增加 6.6%；其中 BHP 所属权益下，粉矿销量 4706.3 万吨，块矿销量 2026 万吨。必和必拓 2024 财年产量 2.87 亿吨，完成财年目标（2.82-2.94 亿吨，100%基准）必和必拓 2025 财年（2024.07-2025.06）铁矿石目标指导量 2.82-2.94 亿吨（100%基准）。

4、7 月 17 日据悉，力拓投资开发几内亚西芒杜（Simandou）高品位铁矿石的所有条件现均已满足，包括完成几内亚及中国监管机构的必要审批。该交易预计将在 7 月 15 日当周完成。Simfer 运营矿山预计将于 2025 年实现首次生产，并在 30 个月内逐步提升至年产能 6000 万吨（力拓权益份额为 2700 万吨）。该矿山最初将生产单一精矿产品，随后将过渡到适用于高炉和直接还原法生产的双精矿产品。

三、基本面情况

供应方面，7 月 8 日-7 月 14 日澳洲巴西铁矿发运总量 2473.3 万吨，环比减少 49.3 万吨。澳洲发运量 1560.4 万吨，环比减少 311.6 万吨，其中澳洲发往中国的量 1252.1 万吨，环比减少 297.2 万吨。巴西发运量 913.0 万吨，环比增加 262.3 万吨。中国 45 港到港总量 2865.6 万吨，环比增加 78.3 万吨。矿山财年末冲量结束后，全球铁矿发运总量继续回落，澳洲发运降幅较大，巴西发运有所回升，同期国内到港仍维持高位，环比小幅上升。据海关总署数据显示，6 月中国进口铁矿砂及其精矿 9761.3 万吨，较上月减少 442.0 万吨，环比下降 4.3%；1-6 月累计进口铁矿砂及其精矿 61117.7 万吨，同比增长 6.2%。继续关注供应端的变化情况。

库存方面，截至 7 月 12 日，45 港进口铁矿库存环比增加 0.23 万吨至 14988.89 万吨，日均疏港量环比增加 0.42 万吨至 309.88 万吨，疏港量连续两期出现回升，港口库存连续三期出现累库，继续处于年内高位并存在继

续增加的空间，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，上周 247 家钢厂高炉开工率 82.5%，环比减少 0.31%，同比减少 1.83%；高炉炼铁产能利用率 88.7%，环比减少 0.38%，同比减少 2.5%；日均铁水产量 238.29 万吨，环比减少 1.03 万吨，同比减少 6.09 万吨，本期钢厂盈利率大幅下降 7.79%至 36.8%，高炉开工率继续下降，铁水产量降幅扩大，产能利用率和铁水产量连续三期出现回落，但钢厂铁水产量仍维持在相对偏高水平，预计钢厂对原料或将维持按需采购节奏。据国家统计局数据，1-6 月份我国粗钢、生铁和钢材产量分别为 53057 万吨、43562 万吨和 70102 万吨，同比分别下降 1.1%、下降 3.6%和增长 2.8%；其中 6 月份我国粗钢、生铁和钢材产量分别为 9161 万吨、7449 万吨和 12555 万吨，同比分别增长 0.2%、下降 3.3%和增长 3.2%；6 月份粗钢、生铁和钢材日均产量分别为 305.4 万吨、248.3 万吨和 418.5 万吨，环比 5 月份分别增长 2%、增长 1.1%和增长 5.7%。继续关注需求端变化情况。

整体来看，本期铁矿全球发运量继续回落，到港量仍环比增加，港口库存持续累库，铁水产量明显下降，当前钢厂盈利率持续收缩，淡季终端需求端表现偏弱，预计铁水产量仍将保持下降趋势，短期铁矿维持震荡走势。后期继续关注需求端变化以及海外矿山供应情况。

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。