

## 本周震荡下跌

### 一、行情回顾

铁矿石 2409 主力合约本周收出了一颗上影线 15 个点，下影线 12 个点，实体 13.5 个点的阴线，本周开盘价：828，本周收盘价：804.5，本周最高价：843，本周最低价：792.5，较上周收盘跌 21 个点，周跌幅 2.54%。

### 二、消息面情况

1、本期 Mysteel 调研 247 家钢厂高炉开工率 82.63%，共新增 7 座高炉检修，7 座高炉复产，高炉检修主要发生在华北和华东两地，除个别钢厂高炉临时性检修之外，还有两家钢厂高炉因产能置换而停产，而高炉复产主要集中在华北、东北地区，多为常规性检修结束而复产；同时，还有一部分前期减产的钢厂，本期高炉生产恢复正常，为本期铁水增量做主要贡献。

2、7月18日统计局公布6月我国铁矿石原矿产量9661.7万吨，涨9.9%；1-6月累计55410.1万吨，累计涨13.2%。

3、英美资源集团2024年二季度铁矿石总产量1558万吨，环比增长3%，同比持平。其中南非Kumba铁矿石产量918.4万吨，环比下降1%，同比下降1%；巴西Minas-Rio铁矿石产量为639.6万吨，环比增长9%，同比增长1%。另外，二季度铁矿石总销量为1650.8万吨，环比增长27%，同比增长5%。其中，Kumba铁矿石销量970.5万吨，环比增长16%，同比增长3%；Minas-Rio销量为680.3万吨，环比增长47%，同比增长8%。英美资源集团2024年全年生产指导目标维持5800-6200万吨不变（其中Kumba矿区为3500-3700万吨，Minas-Rio矿区为2300-2500万吨）。

4、7月16日据悉，澳洲矿产勘探开发公司宏观金属（Macro Metals Limited）在澳大利亚皮尔巴拉地区发现一新高品位铁矿Turner矿山。该矿山距离澳洲矿山巨头力拓Turner Syncline铁矿项目西北5公里。目前勘探到样本平均铁品在57.93%，目前处于勘探开发阶段。Macro Metals在澳洲拥有多个铁矿项目，目前重点开发Cane Bore和Catho Well这两个铁矿项目。它们毗邻澳洲铁矿石生产商Mineral Resources Ltd（MRL）的Ken's Bore铁矿矿区，目前均处于勘探开发阶段。

### 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19日，45港进口铁矿库存环比增加142.12万吨至15131.01万吨，日均疏港量环比降0.16万吨至309.72万吨，疏港量在连续两期增加后小幅微降，港口库存连续四期出现累库，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，本周247家钢厂高炉开工率82.63%，环比增加0.13%，同比减少0.97%；高炉炼铁产能利用率89.62%，环比增加0.92%，同比减少1.54%；日均铁水产量239.65万吨，环比增加1.36万吨，同比减少4.62万吨，本期高炉开工率小幅回升，产能利用率和铁水产量在连续三期回落后有所增加，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，港口库存连续四期累库，铁水产量小幅增加，随着钢厂盈利率持续下滑，预计后期铁水产量继续增长空间不大，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。