

震荡下跌

一、行情回顾

铁矿石 2409 主力合约今日收出了一颗上影线 3.5 个点，下影线 4 个点，实体 13.5 个点的阴线，开盘价：779，收盘价：775.5，最高价：782.5，最低价：771.5，较上一交易日收盘跌 13 个点，跌幅 1.65%。

二、消息面情况

1、世界钢铁协会统计显示，6月全球粗钢产量为 1.614 亿吨，同比增 0.5%。其中，中国粗钢产量为 9161 万吨，同比增 0.2%；印度粗钢产量为 1230 万吨，同比增 6%；美国粗钢产量为 670 万吨，同比下降 1.5%。

2、7月上旬以来，受强气旋风暴天气影响，南非主要铁矿出口港萨尔达尼亚港矿石发运受到干扰，此次风暴天气持续时间为 7月7日-7月11日。受此影响，Mysteel 全球铁矿石发运数据显示，截至 7月14日，南非单周共发运 13.9 万吨铁矿石，环比下跌 83.5%。但随着天气状况好转，目前萨尔达尼亚港铁矿发运已经逐步恢复。最新数据显示，截至 7月21日，南非铁矿石周度发运量已快速反弹至 100 万吨以上。与此同时，其年内周均发运量为 125.5 万吨，同比去年增加 15.2%，增幅较为明显。因此，此次恶劣天气持续时间较短，对南非铁矿石全年供应同比增量影响可忽略不计。

3、7月23日，澳大利亚球团生产商格兰治资源公司(Grange Resources)发布 2024 年二季度产销报告：产量方面：2024 年二季度 Grange Resources 公司铁精粉产量 67.5 万吨，环比上涨 15.2%，同比上涨 1.5%。销量方面：2024 年二季度 Grange Resources 公司铁矿石销量 51.8 万吨，环比下降 13.6%，同比下降 8.5%。其中，球团销量为 48.3 万吨，环比下降 14.5%，同比下降 2.6%。

三、基本面情况

供应方面，7月15日-7月21日澳洲巴西铁矿发运总量 2382.5 万吨，环比减少 90.8 万吨。澳洲发运量 1673.6 万吨，环比增加 113.2 万吨，其中澳洲发往中国的量 1407.2 万吨，环比增加 155.2 万吨。巴西发运量 708.9 万吨，环比减少 204.0 万吨。中国 45 港到港总量 2376.2 万吨，环比减少 489.4 万吨。本期全球铁矿发运小幅回升，澳洲及非主流发运有增，巴西发运明显回落，受前几期发运量减少影响国内到港量有显著下降。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，上周 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。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%。近期钢厂亏损面继续扩大，钢厂盈利率处于 4 月以来的最低水平，部分钢厂亏损严重，后期铁水产量预期趋减。继续关注需求端变化情况。

整体来看，本期铁矿全球发运量环比回升，到港量出现回落，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，后期铁水产量趋于下降，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。