

铁矿石

2024年7月25日 星期四

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 2.5 个点，下影线 3 个点，实体 11 个点的阴线，开盘价：775.5，收盘价：764.5，最高价：778，最低价：761.5，较上一交易日收盘跌 12 个点，跌幅 1.55%。

二、消息面情况

1、7月23日，澳大利亚铁矿石生产商 Mount Gibson Iron 发布 2024 年二季度产销报告：产量方面：2024 年二季度铁矿石总产量 71.6 万吨，环比下降 33.8%，同比下降 36.1%。销量方面：2024 年二季度铁矿石销量 87.2 万吨，环比增加 22.6%，同比下降 30.2%。Mount Gibson Iron 25 年财年（2024 年 7 月-2025 年 6 月）产量指导目标 380-420 万吨。

2、中钢协数据显示，7月中旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢 2148.36 万吨、生铁 1925.62 万吨、钢材 2036.53 万吨。其中，粗钢日产 214.84 万吨，环比下降 0.16%，同口径比去年同期下降 4.42%，同口径比前年同期增长 5.42%。

3、7月23日，在经历 55 天罢工后，钢铁制造商安赛乐米塔尔墨西哥公司（ArcelorMittal Mexico）与墨西哥工会在 7 月 19 日达成协议，停止罢工。截至 7 月 19 日，此次罢工影响钢厂约 50 万吨粗钢的生产。安米在墨西哥钢厂位于墨西哥米却肯州的拉萨罗卡德纳斯市，粗钢年产能约为 640 万吨/年。此前，早在今年 5 月 24 日，墨西哥矿业工会就因安米墨西哥钢厂给工人的薪资分配不均问题而封锁，五天后演变为工人罢工。7 月 19 日双方达成协议，安米表示将给工人支付约 3354 美元的赔偿金以及分发食品代金券，用于弥补罢工期间的工资损失，此外还会增加工人 8% 工资（从 5 月 1 日起）。

4、据悉，矿业巨头英美资源集团（Anglo American）与澳大利亚金牛基金管理公司（Taurus Funds Management）达成协议，以 1.95 亿美元的价格出售两项资产的特许使用权。其中包括其子公司戴尔比斯公司（De Beers Group）在澳大利亚皮尔巴拉地区的昂斯洛铁矿项目（Onslow iron ore project）的部分权益，以及位于智利北部的卡斯皮切金矿项目（Caspiche gold mine project）相关的黄金和铜矿权益。此次交易预计将于 2024 年四季度完成。昂斯洛铁矿项目位于澳洲皮尔巴拉肯斯博雷矿区（Ken's Bore mine），距离铁矿运输港阿什伯顿港（Ashburton）150 公里，项目投资规模达 30 亿美元，年产能约 3500 万吨/年，于今年 5 月交付了首批铁矿石。

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。