

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 5.5 个点，下影线 4 个点，实体 26 个点的阴线，开盘价：782，收盘价：756，最高价：787.5，最低价：752，较上一交易日收盘跌 21.5 个点，跌幅 2.77%。

二、消息面情况

1、7月29日，巴西钢铁生产商 Usiminas 发布 2024 年第二季度运营报告：产量方面：Usiminas 二季度铁矿石产量 189.1 万吨，环比减少 1.06%，同比下降 18.10%。销量方面：Usiminas 二季度铁矿石销量 201.5 万吨，环比上涨 2.70%，同比下降 15.97%。其中，129.8 万吨（约占总销量 64.4%）铁矿石销往海外市场，环比上涨 3.43%，同比下降 31.50%；52.0 万吨（约占总销量 25.8%）铁矿石销往巴西国内市场，19.8 万吨（约占总销量 9.8%）销售给第三方。

2、据中远海运官方发布，7月25日，中国远洋海运集团有限公司与全球领先的绿色技术、能源及金属公司福德士河（Fortescue Ltd）在上海签署合作备忘录，双方将依托各自的技术及资源优势，共同打造绿色燃料供应链，推进航运业能源结构变革，携手推动航运业绿色发展。据悉，中远海运与福德士河将合作开发降低排放的技术，并建立绿色燃料供应链。这包括探索建造和部署以绿氨为船用燃料的中远海运货轮或双方共同拥有的货轮，来运输铁矿石和其他矿产品，以减少中澳铁矿石绿色航运走廊的碳排放量。

三、基本面情况

供应方面，7月22日-7月28日澳洲巴西铁矿发运总量 2487.6 万吨，环比增加 105.1 万吨。澳洲发运量 1568.2 万吨，环比减少 105.4 万吨，其中澳洲发往中国的量 1134.7 万吨，环比减少 272.6 万吨。巴西发运量 919.4 万吨，环比增加 210.5 万吨。中国 45 港到港总量 1822 万吨，环比减少 554.1 万吨。本期全球铁矿发运继续小幅回升，澳洲发运有所回落，巴西发运明显回，受前几期发运量下降影响国内到港大幅减少。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 26 日，45 港进口铁矿库存环比增加 148.93 万吨至 15279.94 万吨，日均疏港量环比增加 11.41 万吨至 321.14 万吨，疏港量再度环比增加后，港口库存连续五期出现累库，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 82.33%，环比减少 0.3%，同比增加 0.19%；高炉炼铁产能利用率 89.61%，环比减少 0.01%，同比减少 0.21%；日均铁水产量 239.61 万吨，环比减少 0.04 万吨，同比减少 1.08 万吨，本期高炉开工率、产能利用率和铁水产量均环比下降。虽然当前铁水产量仍维持在相对偏高水平，但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，7 月末至 8 月底的钢厂检修计划明显增多，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继续环比增加，但到港量大幅回落，市场供应压力小幅缓解，当前随着钢厂盈利率持续走低，后期铁水预期趋减，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。