

## 本周震荡上涨

### 一、行情回顾

铁矿石 2409 主力合约本周收出了一颗上影线 1 个点，下影线 28.5 个点，实体 16 个点的阳线，本周开盘价：779，本周收盘价：795，本周最高价：796，本周最低价：750.5，较上周收盘涨 15 个点，周涨幅 1.92%。

### 二、消息面情况

1、本期 Mysteel 调研 247 家钢厂高炉开工率 81.28%，共新增 12 座高炉检修，1 座高炉投产，高炉检修主要发生在华北、华东、华中等地区，除个别钢厂因产能置换原因停产之外，其余多为建材系钢厂因成材亏损叠加出货困难主动对高炉进行停产检修；同时，钢厂亏损面积继续扩大，目前仅个别生产特殊用钢的企业尚有微薄利润，预计下周钢厂高炉检修范围或将继续扩大，铁水产量进一步下滑。

2、据 Mysteel 不完全统计，2024 年以来，国内 8 省份公布钢铁产能置换方案。其中，涉及新建炼钢产能 1541.75 万吨，新建炼铁产能 805.27 万吨；涉及淘汰炼钢产能 1840.617 吨，淘汰炼铁产能 1083.99 万吨。

3、8 月 1 日据官网报道，力拓合资企业 Simfer 与美国机车制造商西屋制动公司(Wabtec Corporation)签署协议，协议包括向西芒杜铁矿项目提供价值 2.77 亿美元的铁矿运输机车来保障项目的铁路运输。Simfer 合资企业由 Simfer SA（西芒杜南区块 3 和 4 的持有者，由几内亚政府（15%）和 Simfer Jersey Limited（85%）所有）组成。而 Simfer Jersey Limited 是力拓集团（53%）和中国铝业铁矿石控股公司（47%）的合资企业，后者是由中铝集团牵头的由中国主要国有企业组成的合资企业（中铝集团（75%）、宝武集团（20%）、中国铁建总公司（2.5%）和中国港湾工程公司（2.5%））

4、8 月 1 日，据官网消息，位于南美洲特立尼达的 TT 钢铁（TT Iron Steel Company Ltd）已与安赛乐米塔尔子公司利萨斯公司（ArcelorMittal Point Lisas Ltd.）达成协议，收购位于南美洲特立尼达 Point Lisas 钢厂。七年前，安赛乐米塔尔因全球钢价低迷而裁员，关闭了特立尼达 Point Lisas 钢厂，期间一直与其他潜在买家进行该钢厂的交易谈判。此前该钢厂使用电弧炉，用天然气为燃料，进行绿色低碳生产，TT 钢铁计划在未来几年过渡到使用绿色氢气生产。目前该钢厂致力于生产直接还原铁（DRI），今年启动了 DRI 3 号设备生产，并计划翻新 DRI 2 号设备，预计 2026 年初启动。

### 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8月2日，45港进口铁矿库存环比下降189.63万吨至15090.31万吨，日均疏港量环比下降22.75万吨至298.39万吨，疏港量再度下降，港口库存在连续五期累库后出现去库，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81.28%，环比减少1.05%，同比增加2.08%；高炉炼铁产能利用率88.87%，环比减少0.74%，同比减少1.18%；日均铁水产量236.62万吨，环比减少2.99万吨，同比减少4.36万吨，本期高炉开工率、产能利用率和铁水产量连续两期环比下降。随着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，后期铁水产量仍预期趋减。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，铁水产量降幅扩大，但受益国务院印发新型城镇化战略部署带来的宏观预期向好，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。