

铁矿石

2024年8月8日 星期四

## 震荡下跌

### 一、行情回顾

铁矿石 2501 主力合约今日收出了一颗上影线 2 个点，下影线 2.5 个点，实体 21 个点的阴线，开盘价：750.5，收盘价：729.5，最高价：752.5，最低价：727，较上一交易日收盘跌 27.5 个点，跌幅 3.63%。

### 二、消息面情况

1、巴西矿业巨头淡水河谷（Vale S.A）宣布与美国投资公司阿波罗（Apollo）达成合资协议。该合资协议约定，阿波罗将支付约 6 亿美元收购淡水河谷阿曼分销中心（Vale Oman Distribution Center，以下简称 VODC）50% 的权益，交易预计将在 2024 年下半年完成，但此交易不涉及其在阿曼的球团厂（Vale Oman Pelletizing Company，以下简称 VOPC），仍由淡水河谷全资持有。淡水河谷在中东阿曼（Oman）的港口城市苏哈尔（Sohar）拥有一个球团厂（VOPC）和一个分销中心（VODC）。VODC 运营了一座海运集装箱码头，包括一处深水码头以及一个额定容量在 4000 万吨/年的铁矿石混矿和分销中心；VOPC 球团厂产能约 900 万吨/年。

2、加拿大矿业公司麦克斯资源公司(Max Resources)发布收购巴西弗洛拉亚铁矿项目(Floralia DSO Iron Ore Project)最新进展。该公司表示将延期 30 天收购弗洛拉亚铁矿项目 100%权益。该铁矿项目位于巴西贝洛奥里藏特市(Belo Horizonte)以东 120 公里处，共由四个铁矿石矿体组成，其中最大的矿体位于东南地区，靠近 Vale 的铁矿项目以及钢厂。据勘探结果显示，弗洛拉亚铁矿储量约为 800 万吨到 1200 万吨，铁品位约为 58%。此前，麦克斯资源公司就于 2024 年 5 月计划收购弗洛拉亚铁矿项目。

3、8月7日据悉，乌克兰铁路公司(Ukrainian Railways)7月运输铁矿石总量达 360 万吨，同比增加 65%。2024 年 1-7 月，该公司运输铁矿石总量累计达到 2650 万吨。

### 三、基本面情况

供应方面，7月29日-8月4日澳洲巴西铁矿发运总量 2535.9 万吨，环比增加 48.3 万吨。澳洲发运量 1810.2 万吨，环比增加 242.0 万吨，其中澳洲发往中国的量 1520.2 万吨，环比增加 385.5 万吨。巴西发运量 725.7 万吨，环比减少 193.7 万吨。中国 45 港到港总量 2610.7 万吨，环比增加 788.7 万吨。本期全球铁矿发运延续小幅回升，澳洲发运有所增长，巴西发运回落，同期国内到港量在天气转好以及前期发运季节性下滑的影响消退后，出现大幅增加并重回年内均值水平以上。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，上周 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，钢厂盈利率已创下 2015 年末以来的最低水平，部分钢厂亏损严重，据 Mysteel 调研，8 月有 10 座高炉

计划检修，5座高炉计划复产，预计8月247钢厂高炉铁水日均产量235.28万吨/天，环比7月减少3.34万吨/天。8月铁水减量预期增多，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，到港也出现大幅增加，供应有所回升，当前随着钢厂盈利率持续走低，铁水产量降幅扩大，处于供过于求局面，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。