

震荡平收

一、行情回顾

铁矿石 2501 主力合约今日收出了一颗上影线 16.5 个点，下影线 7 个点，实体 0.5 个点的十字星线，开盘价：735，收盘价：734.5，最高价：751.5，最低价：727.5，较上一交易日收盘涨 0 个点，涨幅 0%。

二、消息面情况

1、8月12日据悉，西澳大利亚政府宣布投资数百万美元支持皮尔巴拉地区（Pilbara）的铁路建设。此前，西澳政府已通过本地制造业投资基金（Local Manufacturing Investment Fund, LMIF）投资近 700 万美元在皮尔巴拉地区卡拉萨市（Karratha）建立一条铁矿石轨道制造厂，该厂为铁矿石巨头力拓提供 100 辆运输车厢以及相关修理和翻新部件服务。最近西澳政府又投资近 100 万美金启动铁路协作中心（Rail Collaboration Centre, 以下简称 RCC），此项目为皮尔巴拉地区铁矿石轨道制造提供了测试研发平台。RCC 于 2023 年 11 月在力拓支持下成立，其在纽曼和珀斯均设有枢纽，其目标是填补新型轨道车制造以及基础设施建设空白。

2、8月12日，印度贾坎德邦议会表决通过《2024 年贾坎德邦矿产土地附加税法案》。该法案规定，将对开采的不同矿产按每吨征收附加税。其中，煤炭和铁矿石将加征税 100 卢比，铝土矿将加征税 70 卢比，锰矿石和其他矿物将加征税 50 卢比。

3、印度政府将投资 1500 亿卢比建设 6 条铁路线，预计可提高印度铁矿石、钢材、煤炭等货物运输效率，建成后可每年增加货物运输量约 1.43 亿吨。

三、基本面情况

供应方面，8月5日-8月11日澳洲巴西铁矿发运总量 2443.3 万吨，环比减少 92.6 万吨。澳洲发运量 1639.0 万吨，环比减少 171.3 万吨，其中澳洲发往中国的量 1413.8 万吨，环比减少 106.4 万吨。巴西发运量 804.4 万吨，环比增加 78.7 万吨。中国 45 港到港总量 2354.7 万吨，环比减少 256.0 万吨。本期全球铁矿发运有所减少，主要是澳洲发运下降，巴西及非主流发运小幅回升，同期国内到港量出现回落。继续关注供应端的变化情况。

库存方面，截至 8 月 9 日，45 港进口铁矿库存环比下降 46.35 万吨至 15043.96 万吨，日均疏港量环比增加 9.63 万吨至 308.02 万吨，疏港量再度增加，港口库存在连续五期累库后连续两期出现去库，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 80.21%，环比减少 1.07%，同比减少 3.59%；高炉炼铁产能利用率 87.02%，环比减少 1.85%，同比减少 4.01%；日均铁水产量 231.7 万吨，环比减少 4.92 万吨，同比减少 11.9 万吨，本期高炉开工率、产能利用率和铁水产量连续三期环比下降。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小幅下降，到港也有所回落，整体供应相对平稳，当前随着钢厂盈利率进一

步下降，铁水产量连续三期减少，终端需求不佳，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。