

铁矿石

2024年8月14日 星期三

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 2.5 个点，下影线 6.5 个点，实体 17 个点的阴线，开盘价：730，收盘价：713，最高价：732.5，最低价：706.5，较上一交易日收盘跌 24.5 个点，跌幅 3.32%。

二、消息面情况

1、8月13日 Mysteel 统计中国 47 港进口铁矿石库存总量 15539.92 万吨，较上周一下降 11 万吨。具体地区来看，本期华北和华南两区域库存同步下降，而华东、沿江、东北三个地区港口进口铁矿石库存较上一周一均呈现不同程度的累库。其中，华北主因区域内铁矿石到港高位回落，卸货入库量下滑，致使区域内库存减量相对较大。

2、根据 Mysteel 卫星数据显示，2024 年 8 月 5 日-8 月 11 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1319.7 万吨，环比上升 6.2 万吨，库存绝对量处于三季度以来的高位。

3、2024 年 8 月 12 日，巴西矿业公司 CSN 发布 2024 年二季度产销报告：产量方面：二季度铁矿石产量 1042.5 万吨，环比增加 14.2%，同比下降 6.6%。销量方面：二季度铁矿石销量 1079.1 万吨，环比增加 18.0%，同比下降 4.0%。其中销往国内市场 85.8 万吨，销往海外市场 993.3 万吨。

4、8月12日据悉，澳大利亚矿业公司阿科拉资源公司（Akora Resources）位于马达加斯加的萨特罗卡拉铁矿石项目（Satrokala iron ore project）目前勘探进展过半，完成了 50% 的勘探计划。此次勘探计划将完成 10 个钻孔，接下来将进行余下 5 个钻孔，以确定勘探铁矿资源的类型和范围。

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。