

## 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 3.5 个点，下影线 12.5 个点，实体 9 个点的阴线，开盘价：712.5，收盘价：703.5，最高价：716，最低价：691，较上一交易日收盘跌 15 个点，跌幅 2.09%。

### 二、消息面情况

1、8月14日据悉，澳大利亚环境保护局（Environmental Protection Authority，简称 EPA）已批准澳洲矿业公司格兰治资源（Grange Resources）的萨维奇河磁铁矿（Savage River Mine）扩建计划，预计耗资 4 至 5 亿美元。扩建后，采矿活动将从露天采矿转为地下作业，预计整个开采期可生产 6440 万吨铁矿石。塞维奇河铁矿位于澳大利亚塔斯马尼亚州（Tasmania State）西北部伯尼市（Burnie），此前是一个大型露天磁铁矿，2024 年二季度铁精粉产量 67.5 万吨，环比上涨 15.2%。

2、8月14日据官网消息，西澳金属勘探公司里尤文金属有限公司（Leeuwin Metals Ltd）公布在西皮尔巴拉地区铁矿石勘探取样结果。结果表明，此铁矿矿脉长达 1.7 千米，且为露天矿山，初步探测铁矿石品位超过 50%。尤文金属在西皮尔巴拉地区勘探到的铁矿矿脉位于力拓 Mesa A 铁矿以北 13 公里，毗邻矿业公司 CZR Resources 的 Robe Mesa 铁矿矿区和矿业公司 Macro Metals 的 Deepdale 铁矿矿区，周围交通运输线路及基础设施完善，距离阿斯伯顿港（Ashburton Port）西南 150 公里，距离黑德兰港（Headland）380 公里。

### 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，据市场消息，唐山市相关部门发布《唐山市 2024 年粗钢产量调控工作方案》，要求粗钢产量在全国钢铁企业 2024 年度产量压减比例 4%基础上，2023 年底完成环保绩效创 A 再增加 0.3%压减比例，非 A 级钢铁企业再增加 7.8%压减比例，保绩效 A 级钢铁企业压减比例共计 4.3%，非 A 级钢铁比例共计 11.8%。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。