

## 本周震荡收涨

### 一、行情回顾

铁矿石 2409 主力合约本周收出了一颗上影线 27.5 个点，下影线 5.5 个点，实体 25.5 个点的阳线，本周开盘价：694，本周收盘价：719.5，本周最高价：747，本周最低价：688.5，较上周收盘涨 12.5 个点，周涨幅 1.77%。

### 二、消息面情况

1、世界钢铁协会：2024 年 7 月全球 71 个纳入世界钢铁协会统计国家的粗钢产量为 1.528 亿吨，同比下降 4.7%。

2、本期 Mvsteel 调研 247 家钢厂高炉开工率 77.47%，共新增 12 座高炉检修，4 座高炉复产，戴利钢厂个数降至 2017 年以来的最低水平，由于亏损的原因，部分计划复产的高炉延期复产，同时钢企也在以高炉停产检修或降富氧的形式进行减产，该现象在各地区均有体现，从而导致本期高炉铁水产量降速再次扩大。

3、根据最新报道，中国合资公司 CMH 已与阿尔及利亚国家钢铁公司达成协议，共同开发 GraDjebilet 铁矿项目。此次合作不仅涵盖选矿厂建设，还涉及铁路交通基础设施的完善。Gâra Djebilet 铁矿位于非洲西部阿尔及利亚西南部，距西海岸约 1650 公里。矿石储量超过 40 亿吨，是目前探测到铁矿储量仅次于西芒杜的最大铁矿，平均铁品位约 53%。根据阿尔及利亚政府的规划，该矿预计于 2025 年达到 200 万吨至 300 万吨的年产能，并计划在 2040 年逐步提升至 5000 万吨。Gâra Djebilet 铁矿为露天矿，覆盖层最薄处仅 0.5 米，开采成本较低，预计总投资不超过 20 亿美元。

### 三、基本面情况

供应方面，8 月 12 日-8 月 18 日澳洲巴西铁矿发运总量 2581.6 万吨，环比增加 138.3 万吨。澳洲发运量 1777.9 万吨，环比增加 138.9 万吨，其中澳洲发往中国的量 1534.1 万吨，环比增加 120.3 万吨。巴西发运量 803.7 万吨，环比减少 0.7 万吨。中国 45 港到港总量 2347.8 万吨，环比减少 6.9 万吨。本期全球铁矿发运有所回升，澳洲及非主流发运均有回升，巴西发运持平，到港量小幅波动。继续关注供应端的变化情况。

库存方面，截至 8 月 23 日，45 港进口铁矿库存环比下降 2.58 万吨至 15032.52 万吨，日均疏港量环比下降 19.18 万吨至 302.63 万吨，疏港量在连续两期增加后出现回落，港口库存连续四期出现去库，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，本周 247 家钢厂高炉开工率 77.47%，环比减少 1.37%，同比减少 5.89%；高炉炼铁产能利用率 84.3%，环比减少 1.62%，同比减少 7.47%；日均铁水产量 224.46 万吨，环比减少 4.31 万吨，同比减少 21.11 万吨，本期高炉开工率、产能利用率和铁水产量连续五期环比下降。国家统计局数据显示，2024 年 7 月我国粗钢、生铁、钢材日均产量分别为 267.55 万吨、230.32 万吨和 368.9 万吨，环比分别下降 12.38%、下降 7.24%和下降 11.85%。1-7 月，中国粗钢产量 61372 万吨，同比下降 2.2%；生铁产量 50968 万吨，同比下降 3.7%；钢材产量 81341 万吨，同比增长 1.3%。当前钢厂盈利率进一步下降 3.46%至 1.3%的年内最低，铁水减产幅度仍大，但市场预期消费旺季即将来临，铁水产量近期有阶段性见底迹象。继续关注需求端变化情况。

整体来看，本期铁矿全球发运量有所回升，到港量波动不大，整体供应相对平稳，铁水产量连续五期减少。当前钢厂盈利率持续下降至绝对低位，钢厂减产仍在持续，随着传统季节性旺季即将来临，关注旺季终端需求的变化情况，短期铁矿维持震荡走势。

## 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。