

震荡收涨

一、行情回顾

铁矿石 2501 主力合约今日收出了一颗上影线 6 个点，下影线 1.5 个点，实体 9 个点的阳线，开盘价：751 收盘价：760，最高价：766，最低价：749.5，较上一交易日收盘涨 4 个点，涨幅 0.53%。

二、消息面情况

1、必和必拓：短期来看，全球钢铁市场或将进入调整周期，2024 年铁矿石市场将承压运行，库存持续累库，供大于求的局面或将持续到 2025 年。

2、8 月 28 日，据利昂洛克（LEONE ROCK GROUP）官方媒体，利昂洛克金属集团铁港公司启动 1500 万吨铁矿货运码头改造项目。改造后，该码头将大幅提升吞吐能力，预估年吞吐量可增 100%，实现与佩佩尔港（Pepel Port）双铁矿码头运行。工程将对码头的基础设施进行升级，包括建设更先进的装卸设备，优化码头布局和完善配套的基础设施。佩佩尔港位于塞拉利昂的北部，由非洲矿业公司（African Minerals Limited, AML）运营。利昂洛克旗下唐克里里（Tonkolili）铁矿距离佩佩尔港大约 200 公里，中间通过一条专门的铁路运输铁矿石。

3、8 月 27 日据悉，巴西政府将在今年 10 月拍卖编码 ITG02 铁矿石出口码头的租赁。该码头位于里约热内卢州伊塔瓜伊港口（Itaguaí port），拍卖租赁合同年限为 35 年，该码头将显著提高港口铁矿石吞吐量，合约期内码头吞吐量可达 4 亿吨铁矿石。伊塔瓜伊港口铁矿石码头总投资额 5.35 亿美元，占地约 35 万平方米，靠近矿业巨头淡水河谷（Vale）的铁矿石出口码头，出口巴西矿业公司 CSN 铁矿石以及新加坡贸易公司托克在巴西 Tico-Tico and Ipe 矿山的铁矿石。

三、基本面情况

供应方面，8 月 19 日-8 月 25 日澳洲巴西铁矿发运总量 2610.2 万吨，环比增加 28.6 万吨。澳洲发运量 1848.2 万吨，环比增加 70.3 万吨，其中澳洲发往中国的量 1551.1 万吨，环比增加 17.0 万吨。巴西发运量 762.0 万吨，环比减少 41.7 万吨。中国 45 港到港总量 2566.9 万吨，环比增加 219.1 万吨。本期全球铁矿发运小幅上升，澳洲及非主流发运有所增长，巴西发运略有下降，国内到港也有所上升，重回年内均值以上。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，上周 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%。当前随着消费旺季即将来临，中秋、十一双节前钢厂对原料有一定的采购补库需求，9 月钢厂复产可能增多，铁水产量近期有阶段性见底迹象，此外近期美联储降息预期增强，为国内货币政策打开空间，对市场信心形成一定提振。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增加，到港量也出现回升，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，但随着传统季节性旺季即将来临，叠加钢厂有原料补库需求，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。