

本周震荡上涨

一、行情回顾

铁矿石 2409 主力合约本周收出了一颗上影线 13.5 个点，下影线 5.5 个点，实体 34.5 个点的阳线，本周开盘价：719.5，本周收盘价：754，本周最高价：767.5，本周最低价：714，较上周收盘涨 28 个点，周涨幅 3.93%。

二、消息面情况

1、本期 Mvsteel 调研 247 家钢厂高炉开工率 76.41%，共新增 11 座高炉检修，5 座高炉复产，高炉检修主要发生在华北、华东地区非建材为主的钢厂，主要因亏损和销售问题而停炉检修；高炉复产同样集中在华东、华北地区，随着建材的需求好转，前期停产检修的高炉开始陆续复产，但大多数钢厂仍处于亏损阶段，部分高炉复产计划延期。

2、8月29日据悉，近日铁矿石价格行出现回升，反弹至 100 美元/吨，尽管如此，中国钢铁行业供应过剩问题尚未解决。西太平洋银行（Westpac）大宗商品和碳战略主管罗伯特·伦尼（Robert Rennie）称鉴于铁矿石行业目前行情，铁矿石价格 100 美元/吨以上的持续性不强。据中国钢铁工业协会数据显示，中国 7 月份钢铁产量同比下降了 9%，而 8 月初的数据则显示降幅更大，达到 16%，说明需求正在回缩。摩根士丹利（Morgan Stanley）预计铁矿石价格不会在 100 美元/吨以下维持超过一到两个月，因为价格下跌会对高成本铁矿石生产商产生压力。

3、8月28日据悉，澳大利亚铁矿巨头福德士河（Fortescue）周三公布 2024 财年报告，报告显示年度税后净利润为 57 亿美元，每股收益为 1.85 美元（2.82 澳元）；全额免税的末期股息为每股 0.89 澳元，使得 2024 财年宣布的总股息增至每股 1.97 澳元，相当于派息 61 亿澳元，是税后净利润的 70%，推动了其股价的上涨 1.72%，至 18.95 澳元，创下自 8 月 1 日以来最高水平。此外，报告显示该公司受到其澳洲铁桥铁矿项目（Iron Bridge Project）运营规模的扩大影响，福德士河 2024 财年铁矿石发运量达到 1.916 亿吨，创下有史以来第三高的盈利记录。

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 30 日，45 港进口铁矿库存环比增加 339.86 万吨至 15372.38 万吨，日均疏港量环比下降 2.64 万吨至 299.99 万吨，疏港量在连续两期增加后连续两期出现回落，港口库存在连续四期去库后出现累库，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 76.41%，环比减少 1.06%，同比减少 7.68%；高炉炼铁产能利用率 82.96%，环比减少 1.34%，同比减少 9.31%；日均铁水产量 220.89 万吨，环比减少 3.57 万

吨，同比减少 26.03 万吨，本期高炉开工率、产能利用率和铁水产量连续六期环比下降。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，港口铁矿石库存大幅攀升，铁水产量连续六期减少，延续供增需弱的局面，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。