

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 个点，下影线 3.5 个点，实体 19.4 个点的阴线，开盘价：723，收盘价：703.5，最高价：725，最低价：700，较上一交易日收盘跌 35 个点，跌幅 4.74%。

二、消息面情况

1、Mysteel 调研：针对 9 月份价格指数的看法，调研样本企业中 95% 的铁矿石产业企业认为，9 月份均价与 8 月份（截止 8 月 30 日日均价 99 美元）相比上涨，4% 铁矿石产业企业认为看跌，仅有 1% 的企业认为 9 月份均价与 8 月份基本持平。价格走势上，45% 企业认为 9 月份铁矿石价格走势将先涨后跌，35% 企业认为先跌后涨，18% 企业认为单边上涨，仅有 2% 企业认为单边下跌；期末值与期初值来看，62% 企业认为 9 月份铁矿石价格期末值高于期初值（前低后高），38% 企业认为前高后低。贸易企业出货心态方面，51% 贸易企业将以出货为主，30% 贸易企业选择观望，19% 贸易企业准备择机屯库，调研样本中暂无贸易企业选择挺价、惜售。

2、8 月 29 日，澳洲矿产资源有限公司自 2013 年以来首次宣布不向股东派息，公司公布 2024 财年财务报告，报告显示该公司税后净利润为 1.58 亿澳元，同比下降 79%。然而，其昂斯洛铁矿石项目已于 5 月开始发货，并将在 2025 年 6 月达到满负荷生产状态（年产 3500 万吨），这将为公司提供强劲的现金流。

三、基本面情况

供应方面，2024 年 8 月 26 日-9 月 1 日澳洲巴西铁矿发运总量 2895.1 万吨，环比增加 284.9 万吨。澳洲发运量 1836.1 万吨，环比减少 12.1 万吨，其中澳洲发往中国的量 1451.6 万吨，环比减少 99.6 万吨。巴西发运量 1059.0 万吨，环比增加 297.0 万吨。中国 45 港到港总量 2209.2 万吨，环比减少 357.7 万吨。本期全球铁矿发运继续小幅上升，主要是巴西发运增长明显，澳洲及非主流发运均有小幅下降，国内到港有所减少。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，上周 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，本期全球发运继续回升，到港量有所减少，整体供应相对平稳，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。