

铁矿石

2024年9月4日 星期三

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 6.5 个点，下影线 1 个点，实体 10.4 个点的阴线，开盘价：700，收盘价：689.5，最高价：706.5，最低价：688.5，较上一交易日收盘跌 22 个点，跌幅 3.09%。

二、消息面情况

1、9月3日 Mysteel 统计中国 47 港进口铁矿石库存总量 15991.87 万吨，较上周一增加 185 万吨。具体来看，华北地区受上期到港增加影响，本期港库延续上升趋势，增幅相对明显；华南和沿江库存增幅次之；东北库存增量相对缓和；而华东地区因近两周区域内铁矿石到港低于年内周均值，卸货入库量下滑，导致区域内港库环比有所减量。

2、根据 Mysteel 卫星数据显示，2024 年 8 月 26 日-9 月 1 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1344.6 万吨，环比上升 46.5 万吨，略高于今年以来的平均水平。

3、9月3日据悉，乌克兰铁路公司（Ukrainian Railways，以下简称 UZ）1-7 月份共计向斯洛伐克出口铁矿石 521 万吨，同比下降 16.5%。在出口斯洛伐克的货物中，铁矿石占比最多；粮食出口占比第二，出口 55.3 万吨，同比下降 18.7%；煤炭占比第三，共出口 19.4 万吨。此外，7 月运输铁矿石总量达 360 万吨，同比增加 65%。2024 年 1-7 月，该公司运输铁矿石总量累计达到 2650 万吨。

4、世界钢铁协会总干事埃德温·巴松表示，粗钢产量到 2050 年将达到 22 亿吨-24 亿吨。世界钢动态公司预计，到 2040 年全球钢铁行业的二氧化碳排放总量将减少近 20%至 29.4 亿吨。

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。根据 Mysteel 调研数据，9 月有 9 座高炉计划检修，涉及产能约 3.33 万吨/天；有 16 座高炉计划复产，涉及产能约 6.13 万吨/天。若按照

目前统计到的停复产计划生产，预计9月日均铁水产量226万吨/天，以当前生产情况来看，9月复产或不明显，需求复苏依然缓慢。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，仍呈现供大于求的局面，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。