

铁矿石

2024年9月5日 星期四

## 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 4 个点，下影线 4.5 个点，实体 15 个点的阴线，开盘价：693.5 收盘价：678.5，最高价：697.5，最低价：673，较上一交易日收盘跌 18 个点，跌幅 2.58%。

### 二、消息面情况

1、9月4日据悉，澳大利亚矿业公司赛可勒金属（Cyclone Metals Ltd）宣布铁熊项目（Iron Bear Project）已开始小规模生产低碳钢所需要的直接还原球团，同时还确认具有较高的铁回收率以及可能存在露天铁矿。目前该公司已推进第四阶段冶金测试工作，向潜在客户展示其项目生产高品铁精粉的能力。铁熊项目原名 Block 103 项目，位于加拿大纽芬兰和拉布拉多省（NL）和魁北克省（QC）的省边界附近，矿山储量约 166 亿吨，原矿铁品位约 18.2%，目前正在测试的高品质磁铁精粉，品位预计可达 71.3%。

2、9月4日据悉，澳大利亚磁铁矿业（Magnetite Mines）增资 410 万美元运营资金用于 Razorback 铁矿项目可行性研究（DFS）和向南澳能源矿业部提交 Razorback 铁矿项目租赁方案。Razorback 铁矿项目位于南澳阿德莱德（Adelaide）东北部 240 公里处，拥有约 30 亿吨的矿产资源储量，其中包括约 20 亿吨的铁矿石储量。Razorback 铁矿项目第一阶段年产能为 500 万吨，第二阶段年产能将达到 1000 万。项目临近南澳电网，周围配有高速公路和运输铁路等交通运输线路，距离铁矿出口港怀亚拉港 315 公里。

3、截至 9 月 3 日，样本建筑工地资金到位率 62.23%，周环比上升 0.23 个百分点。其中，非房建项目资金到位率 65.19%，周环比上升 0.17 个百分点；房建项目资金到位率 45.71%，周环比上升 0.39 个百分点。

4、中国钢铁工业协会组织召开两广地区行业自律会，与会代表认为，9-10 月，钢材需求将有一定程度回升，利好钢材市场，但需警惕复产冲动，避免造成阶段性供需失衡，否则形势好转也可能是昙花一现。同时，建议有关部门加强对资本市场的监管，防止资本炒作，造成钢材市场大起大落。

### 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，9 月钢厂复产预期不强，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。