

铁矿石

2024年9月9日 星期一

震荡收涨

一、行情回顾

铁矿石 2501 主力合约开盘价：687，收盘价：685，最高价：691，最低价：662，较上一交易日收盘涨 3 个点，涨幅 0.44%。

二、消息面情况

1、中国物流与采购联合会：8 月份全球制造业采购经理指数(PMI)为 48.9%，与上月持平，连续 5 个月在 50% 以下。

2、9 月 3 日，中矿协以视频方式召开上半年冶金矿山生产经营形势分析座谈会。中矿协总工程师雷平喜预计下半年铁矿石价格中枢或将进一步下移。

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 9 月 6 日，45 港进口铁矿库存环比增加 36.57 万吨至 15408.95 万吨，日均疏港量环比增加 2.75 万吨至 302.74 万吨，疏港量再度有所增加，港口库存在连续四期去库后连续两期出现累库，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 77.63%，环比增加 1.22%，同比减少 6.76%；高炉炼铁产能利用率 83.6%，环比增加 0.64%，同比减少 9.16%；日均铁水产量 222.61 万吨，环比增加 1.72 万吨，同比减少 25.63 万吨，本期高炉开工率、产能利用率和铁水产量在连续六期环比下降后出现回升。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。当前在淡旺季切换的情况下终端需求有所改善，钢厂亏损情况好转，铁水产量出现小幅增加，但以当前生产情况和钢厂盈利率来看，9 月复产或不明显，铁水产量回升空间不大。继续关注需求端变化情况。

整体来看，全球发运周环比继续回升，到港量有所减少，整体供应相对平稳，港口铁矿石库存继续上升，铁水产量止降转增。由于当前钢厂盈利率依然偏低，9 月钢厂复产预期不强，铁水产量增幅有限，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。