

## 本周震荡收涨

### 一、行情回顾

铁矿石 2501 主力合约在经过前期大幅下跌后，本周呈现止跌反弹走势，本周一、周二在小幅震荡整理后，周三周四出现震荡上涨，周五小幅震荡收跌，全周涨幅为 1.76%。

### 二、基本面情况

供应方面，铁矿石供应压力依然较大。根据数据显示，2024年9月2日-9月8日澳洲巴西铁矿发运总量 2583.5 万吨，环比减少 311.6 万吨。澳洲发运量 1812.5 万吨，环比减少 23.6 万吨，其中澳洲发往中国的量 1595.9 万吨，环比增加 144.3 万吨。巴西发运量 771.0 万吨，环比减少 288.0 万吨。中国 45 港到港总量 2217.4 万吨，环比增加 8.2 万吨。本期全球铁矿发运有所回落，主要是巴西发运减量较多，澳洲及非主流发运变动不大，国内到港环比增加。据海关统计，8 月中国进口铁矿砂及其精矿 10139.0 万吨，较上月减少 142.3 万吨，环比下降 1.4%；1-8 月累计进口铁矿砂及其精矿 81495.2 万吨，同比增长 5.2%，铁矿石进口量维持高位。继续关注供应端的变化情况。

库存方面，港口库存出现去库。截至 9 月 13 日，45 港进口铁矿库存环比下降 25.41 万吨至 15383.54 万吨，日均疏港量环比增加 8.86 万吨至 311.6 万吨，疏港量连续两期出现增加，港口库存有所去库，后期继续关

注港口库存的变化情况。

需求方面，需求有所改善。根据我的钢铁网数据显示，本周 247 家钢厂高炉开工率 77.63%，环比持平，同比减少 6.44%；高炉炼铁产能利用率 83.89%，环比增加 0.29%，同比减少 8.76%；日均铁水产量 223.38 万吨，环比增加 0.77 万吨，同比减少 24.46 万吨，产能利用率和铁水产量在连续六期环比下降后出现连续两期出现回升，钢厂盈利率也环比上升 1.73% 至 6.06% 的水平。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，钢厂盈利情况有所好转，叠加节前有一定采购补库需求，铁水产量回升，但后续铁水回升空间仍需关注钢厂盈利和终端需求的情况。

整体来看，本期全球发运有所回落，澳矿小幅减少，巴西矿明显减量，到港量小幅增加，港口库存出现去库，铁水产量连续两期回升，铁矿供需基本面略有改善，但后续仍要看需求恢复强度，短期铁矿维持震荡走势，上方关注 20 日均线附近的压力，下方关注 5 日均线附近的支撑。

## 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。