



铁矿石市场月报

2024年7月30日

淡季成材利润博弈，矿价预计震荡偏弱

摘要

截至7月29日，铁矿石加权以下跌为主，月线跌幅6.43%，下跌52.5元/吨；铁矿石价格指数（62%Fe）101.95美元/干吨，下跌4.75美元/干吨，较6月底下跌4.5%，青岛港61.5PB粉月度下跌33元/吨，月跌幅4.1%。

7月份，铁矿跟随成材波动，价格走势以下跌为主。月初，反弹驱动来自月中会议预期，市场氛围较好，以及前期焦炭提涨一轮落地，宏观叠加成本推动，铁矿大幅反弹。下旬，在新旧标切换引发的华东成材大幅下跌驱动下，成本支撑下移，原料和成材利润博弈，原料负反馈。

展望8月份，基本面，库存1.5亿吨，同期高位，供应端较弱，需求端，铁水高位但是有回落预期，铁水产量预计235-237万吨/日，叠加下游成材大面积亏损，钢材成本支撑下降预期明显，盘面负反馈，盘面由弱现实主导，价格走势方面，预计震荡偏弱，运行区间720-820。

瑞达期货股份有限公司

投资咨询业务资格

证监许可【2011】1780号

研究员：蔡跃辉

期货从业资格号 F0251444

期货投资咨询从业证书号 Z0013101

助理研究员：李秋荣

期货从业资格号 F03101823

助理研究员：徐玉花

期货从业资格号 F03132080

联系电话：0595-86778969

网 址：www.rdqh.com

扫码关注微信公众号

了解更多资讯



目录

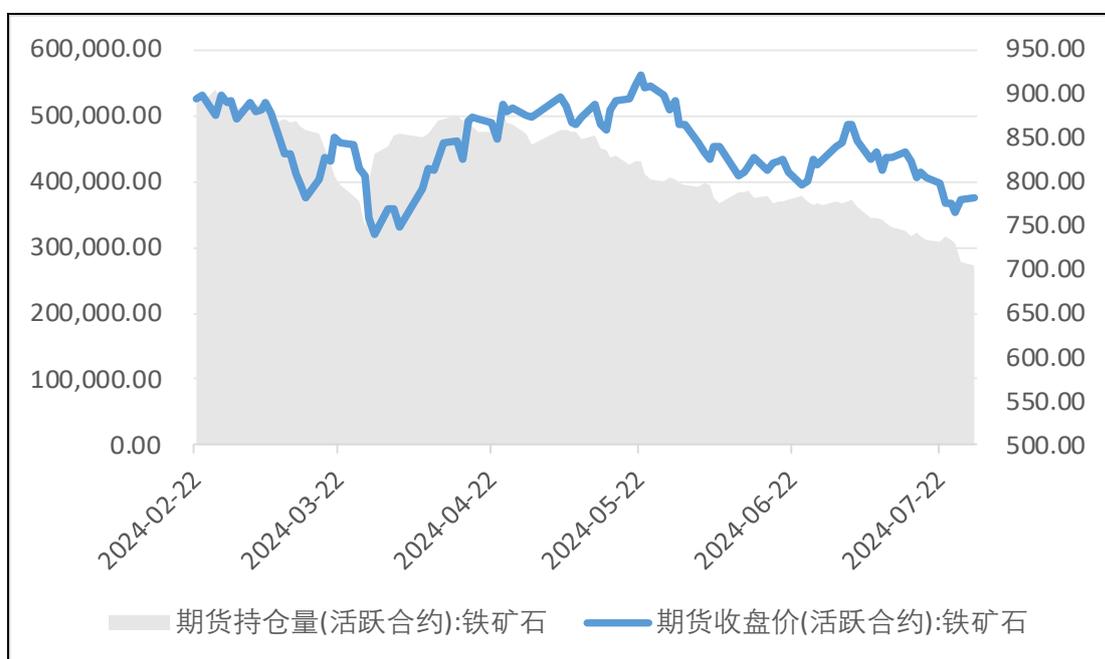
目录	1
第一部分、铁矿石市场行情回顾.....	2
一、7月份铁矿石期货行情回顾.....	2
第二部分、铁矿石市场产业链分析.....	2
一、铁矿石供应端.....	2
1、国内矿山铁精粉产量.....	2
2、进口情况.....	3
3、海外矿山发运量及库存.....	4
二、铁矿石需求端.....	5
1、粗钢产量.....	5
2、铁水产量.....	6
第三部分、8月走势展望及期权应用分析.....	7
免责声明.....	8

第一部分、铁矿石市场行情回顾

一、7月份铁矿石期货行情回顾

截至7月29日，铁矿石加权以下跌为主，月线跌幅6.43%，下跌52.5元/吨；铁矿石价格指数（62%Fe）101.95美元/干吨，下跌4.75美元/干吨，较6月底下跌4.5%，青岛港61.5PB粉月度下跌33元/吨，月跌幅4.1%。

7月份，铁矿跟随成材波动，价格走势以下跌为主。月初，反弹驱动来自月中会议预期，市场氛围较好，以及前期焦炭提涨一轮落地，宏观叠加成本推动，铁矿大幅反弹。下旬，在新旧标切换引发的华东成材大幅下跌驱动下，成本支撑下移，原料和成材利润博弈。



图表来源：WIND、瑞达期货研究院

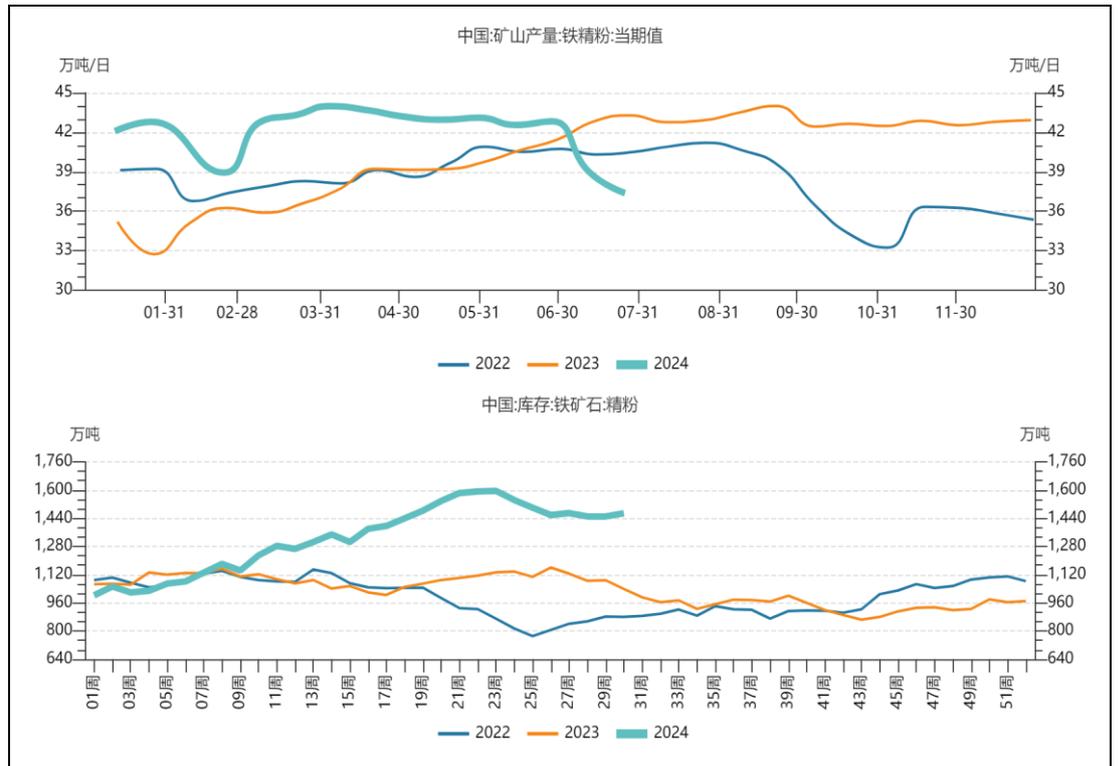
第二部分、铁矿石市场产业链分析

一、铁矿石供应端

1、国内矿山铁精粉产量

6月份Mysteel新口径433家国内矿企累计生产铁精粉2459.1万吨，环比降207.7万吨，降幅7.8%；1-6月累计产量14968.4万吨，累计同比增761.6万吨，增幅5.4%。

供应端，矿企受巡查影响，产量下降，需求端，钢企受成材累库及销售低迷影响，多数钢企非满负荷生产，叠加钢企利润下滑影响，钢企采购价格下调，截至7月26日，青岛港精粉(65%)铁矿石现货价格指数报价950元/湿吨，较6月底下跌32元/吨，月跌幅3.3%。8月，预计精粉(65%)铁矿石现货价格指数跟随成材走势震荡为主。

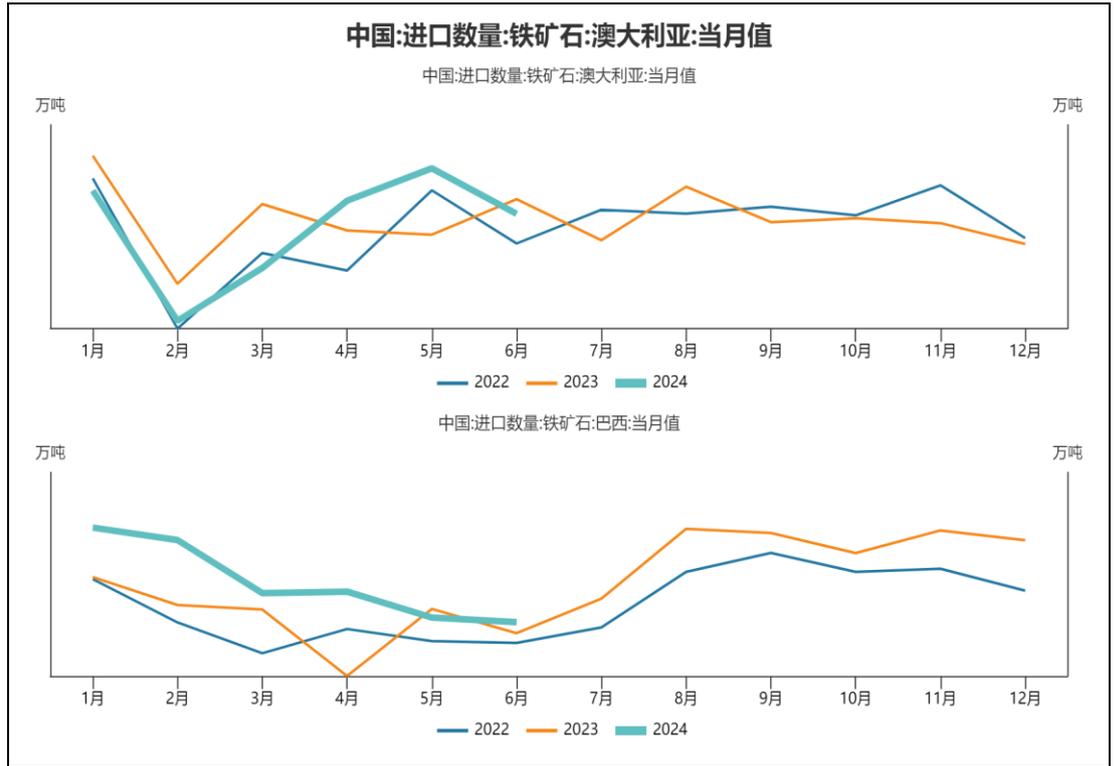


图表来源：WIND、瑞达期货研究院

2、进口情况

中国海关总署数据显示，上半年，我国进口铁矿砂6.11亿吨，增加6.2%，进口均价每吨841.8元，上涨7%。

2024年6月我国铁矿石进口量为9761万吨，环比减少4.33%，同比增长2.19%。其中，自澳大利亚进口6199万吨，环比降低6.20%，同比降低2.08%。自巴西进口1741万吨，环比下降2.17%，同比增长5.62%。6月份，国内铁矿石进口量回落1亿吨以下。



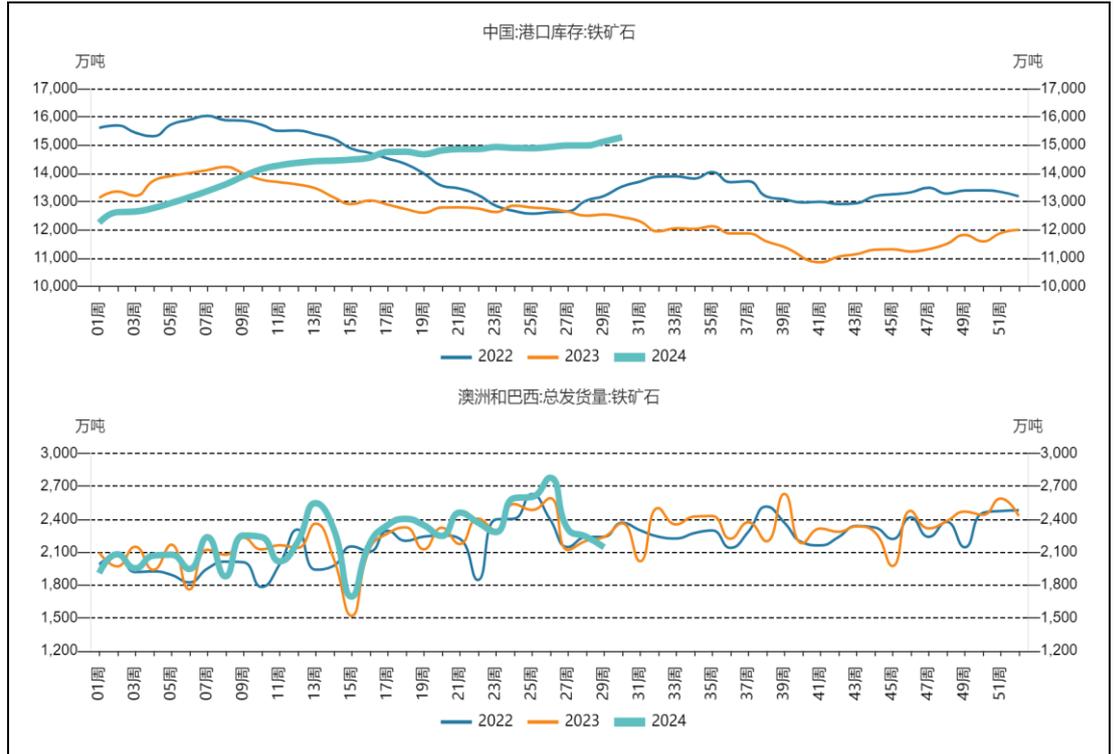
图表来源: WIND、瑞达期货研究院

3、海外矿山发运量及库存

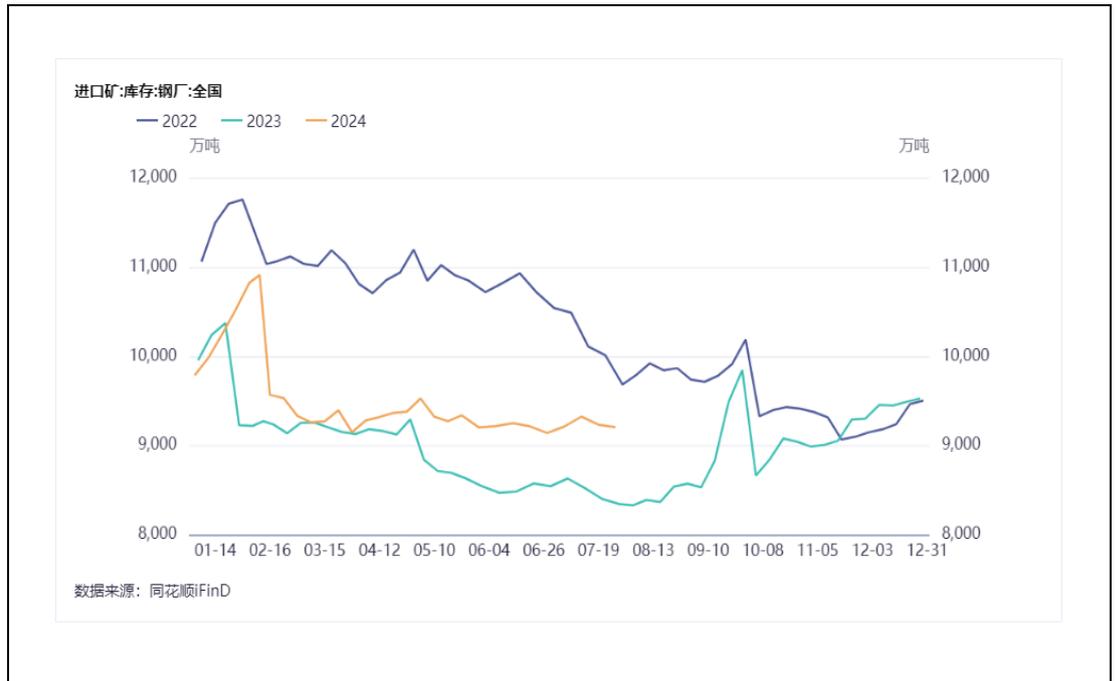
据 Mysteel 统计数据显示,截止 7 月 30 日, 45 港进口铁矿石库存总量 15078.28 万吨, 月环比增加 148 万吨, 同比去年增加 2790 万吨。钢厂库存方面, 截至 7 月 26 日, 全国钢厂进口铁矿石库存总量为 9204.87 万吨, 月环比增加 64.74 万吨, 年同比增加 860 万吨。7 月是传统淡季, 钢企对后期市场信心较弱, 钢厂利润一般, 成交以稳为主, 多维持刚需采购。

发运方面, 7 月, 澳巴铁矿石发运总量为 12958 万吨, 月平均发运 2592 万吨/周, 环比回落 137 万吨/周, 同比增加 1445 万吨。到港量方面, 北方港口到港总量为 6573 万吨, 同比增加 875 万吨, 月均到港量 1351 万吨/周, 月环比增加 182 万吨/周。发运季节性回落, 到港量延续攀升。

供应端来开, 7 月发运维持偏强的节奏, 需求端方面, 钢厂亏损面大, 叠加螺纹新旧标切换, 8 月铁水产量预计高位有所回落。综合到港口库存方面, 铁矿石总供给高于总需求, 供需差环比 7 月扩大, 港口库存预计从 1.5 亿吨上升至 1.51 亿吨左右。



图表来源: WIND、瑞达期货研究院



图表来源: 我的钢铁、WIND、瑞达期货研究院

二、铁矿石需求端

1、粗钢产量

国家统计局数据显示,2024年6月,中国粗钢产量9161万吨,同比增长0.2%;生铁产

量 7449 万吨，同比下降 3.3%；钢材产量 12555 万吨，同比增长 3.2%。

1-6 月，中国粗钢产量 53057 万吨，同比下降 1.1%；生铁产量 43562 万吨，同比下降 3.6%；钢材产量 70102 万吨，同比增长 2.8%。

5 月 29 日，国务院提出严格落实钢铁产能置换，2024 年继续实施粗钢产量调控，中长期影响需持续跟踪。

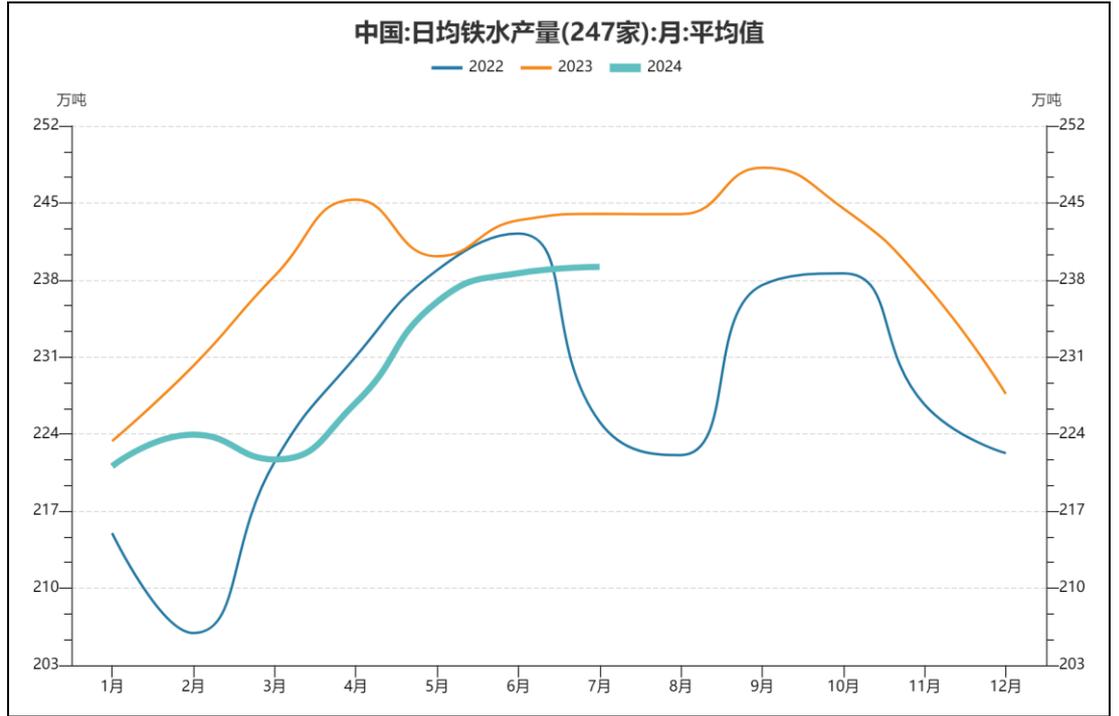


图表来源：Wind、瑞达期货研究院

2、铁水产量

7 月， 247 家钢厂月均铁水产量 239.19 万吨/日，月环比增加 0.58 万吨/日，同比下降 4.81 万吨/日，需求端整体高位波动。

目前五大品种库存总量为 1757.86 万吨，月环比降低 0.9%，年同比增加 9.1%，消费方面，五大品种消费量为 874.84 万吨，月环比下降 2.6%，库存增加，消费下降，叠加下游成材价格大幅下跌，钢厂大面积亏损，减产压力大。Mysteel 前调数据显示，基建基本面改善差强人意，资金面上的“数据改善”并未兑现成实物工作量改善，预估八月基建活动环比改善有限。总的来看，减产压力下，铁水产量预计高位回落，铁水产量预计 235-237 万吨/日。



图表来源：统计局、瑞达期货研究院

第三部分、8月走势展望及期权应用分析

展望8月份，基本面，库存1.5亿吨，同期高位，供应端较弱，需求端，铁水高位但是有回落预期，铁水产量预计235-237万吨/日，叠加下游成材大面积亏损，钢材成本支撑下降预期明显，盘面负反馈，盘面由弱现实主导，价格走势方面，预计震荡偏弱，运行区间720-820，期权操作上，可通过买入720看涨期权和卖出820看涨期权组合操作。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。