

据中国铁矿石价格指数

显示，8月24日，我国进口62%粉矿到岸价

价格为102.6美元/吨，自8月19日跌破100美元/吨关口后，连涨3天，铁矿石100美元保卫战暂时以“胜利”告终。

“金九银十”属于传统的钢市旺季，但“旺季不旺”让市场对铁矿石的需求蒙上一层阴影，这也是上周铁矿石跌破100美元/吨的原因所在。

铁矿石的需求与钢材产量挂钩，而钢材的需求又主要取决于房地产和基建。

据国家统计局

数据显示，今年1-7月，全国房地产开发投资下降6.4%，房屋新开工面积76067万平方米，下降36.1%，一般来说，房屋新开工会领先用钢需求3个月左右，从7月的房地产新开工数据看，在今年10月份之前，用钢需求难有起色。

基建投资相对较好，今年新增地方债发行时间提前且持续放量，但由于专项债资金需要报备、审批等流程才能落实到实

际，所以基建

用钢需求在下半年是逐

步释放而不是一步到位的，基建可以对冲

部分房地产需求下行的量，但无法完全弥补。

据我的钢铁网统计，上周全国247家钢厂样本日均铁水产量225.78万吨，环比增加7.11万吨，高炉开工率77.90%，环比上周增加1.67%，247家样本钢厂进口铁矿石库存总量为9843.30万吨，环比减少77.43万吨，当前样本钢厂的进口矿日耗为274.53万吨，环比增加9.15万吨，库存消费比35.86，环比减少1.53天。

整体来看，需求在悲观预期下复产空间有限，钢厂仍维持低库存运行，采购节奏放缓。当前我国港口库存已连续出现累库，贸易资源较为丰富。在成材市场需求不足的背景下，预计铁矿价格将继续呈现偏弱震荡走势。

在供应端，今年四大矿山在一季度受疫情、天气等因素影响，铁矿石产量下滑较大，但在二季度奋起直追，环比显著增长，按照四大矿山今年的产量目标，按照矿山

产量目标下限值

计算，四大矿山下半年环比增量

分别为1932万吨（力拓

）、134万吨（必和必拓）、3398万吨（淡水河谷）和500万吨(FMG)。

从增量上看，四大矿山下半年将环比上半年增产5964万吨，根据钢联公布的数据，今年上半年力拓发往中国比例为74.4%，必和必拓发往中国比例为82.4%，淡水河谷发往中国比例为83.3%，FMG发往中国比例为89.4%。

按照该比例计算，2022年下半年四大矿山发往中国的铁矿石环比增量至少为4838万吨。

非主流矿方面，受印度提高铁矿石出口关税、地缘冲突和疫情扰动的影响，今年非主流矿整体进口情况较差，处于四年来最低水平。预计这些因素在今年下半年也难以消退，将会持续影响非主流矿发运。所以下半年非主流矿供应量环比变化应该不大，全年供应处于低位水平。

国产矿方面，今年上半年，我国原矿累计产量50121万吨，和去年同期基本持平。

据我的钢铁网统

计，截至8月12号，我国矿山产

能利用率约65%，铁精粉

产量50.88万吨，小幅上升，126家矿山铁精粉库存276万吨，环比上升3万吨，同比上升280%，位于近四年高位。下半年环比变化较小，基本没有影响。

整体来看，铁矿石供应宽松，需求端，钢厂高炉仍处于复产过程中，但悲观预期下复产较为谨慎，港口疏港预计增量也偏低，铁矿石价格弱势难改。