

研究员：印晓明
执业证书编号：S0570209090337
电话：025-84784691
E-mail: yxmwq@sina.com
地址：南京市中山东路 90 号

三大矿山四季度降价 10%

投资要点：

◆ 协议矿今年首降

近日，多家钢铁企业收到来自力拓、必和必拓以及淡水河谷的最新报价，从 10 月份开始供应的铁矿石价格下调 10%，这是三大矿山今年来首次下调价格。

◆ 需求减缓 价格下降

下半年以来，国内钢材市场运行较弱，铁矿石价格居高不下，企业经营压力较大。加上政府以节能减排为目标的限产、限电超出预期，导致不少企业主动或被动减产，对原料的需求有所减弱。淘汰落后产能、《钢铁行业生产规范经营条件》等都抑制整个钢铁产能的上升，对原材料的需求自然受到了抑制。8 月国内进口铁矿石 4461 万吨，环比减少 667 万吨，同比下降 10.21%。今年 7-9 月份国家发改委核准了国内多个新建、扩建铁矿项目，核准新增铁矿石产能逾 2200 万吨。今年国产铁矿石产量可能突破 11 亿吨，同比增逾 20%。随着国内铁矿石产量增加，未来国内企业将减轻对进口铁矿石的依赖，但定价权还将掌握在三大矿山手中。

免责条款：

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的正确性和完整性不作保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成证券买卖的出价或征价。我公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取投资银行业务服务。本报告的版权仅为我公司所有，未经书面许可任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。