

## 本月震荡收跌

### 一、行情回顾

铁矿石 2309 主力合约本月收出了一颗上影线 47.5 个点，下影线 45.5 个点，实体 6 个点的阳线，本月开盘价：705，本月收盘价：711，本月最高价：752.5，本月最低价：665.5，较上月收盘跌 4 个点，月跌幅 0.56%，月振幅 87 点。

### 二、消息面情况

1、统计局：2023 年 4 月，中国粗钢日均产量 308.80 万吨；生铁日均产量 259.47 万吨；钢材日均产量 399.83 万吨。4 月，中国粗钢产量 9264 万吨，同比下降 1.5%；生铁产量 7784 万吨，同比增长 1.0%；钢材产量 11995 万吨，同比增 5.0%。1-4 月，中国粗钢产量 35439 万吨，同比增长 4.1%；生铁产量 29763 万吨，同比增长 5.8%；钢材产量 44636 万吨，同比增长 5.2%。

2、中钢协：2023 年 4 月，重点统计钢铁企业共生产粗钢 7309.96 万吨、同比增长 0.32%，日产 243.67 万吨、按同口径相比增长 1.68%（本月统计样本新增一家企业）；生产生铁 6497.83 万吨、同比增长 2.19%，日产 216.59 万吨、按同口径相比增长 3.66%；生产钢材 7223.63 万吨、同比增长 3.63%，日产 240.79 万吨、按同口径相比增长 2.14%。

3、2023 年 5 月 16 日，澳大利亚皮尔巴拉港务局（PPA）公布 4 月份统计数据。数据显示其 4 月份总吞吐量为 5770 万吨，环比减少 7%，同比减少 2%；1-4 月份累计吞吐量为 23950 万吨，同比增长 2.1%。4 月黑德兰港口铁矿石总出口为 4326.8 万吨，环比减少 5.5%。其中出口至中国的量为 3552.5 万吨，环比下降 12.1%，同比减少 10%。4 月份丹皮尔港口铁矿石出口总量为 1023.6 万吨，环比减少 15.7%，同比增长 3.2%。1-4 月份丹皮尔港口出口铁矿石累计 4729.8，同比增加 18.8%。

4、目前，必和必拓正在研究一项能将其铁矿石产量提高到每年 3 亿吨的举措。必和必拓首席执行官迈克亨利在美国银行证券 2023 年全球金属矿业及钢铁大会上表示，必和必拓西澳大利亚铁矿石产能最初设定为 2.4 亿吨/年，但目前实际产量为 2.8-2.9 亿吨。因此，他们正在考虑将产量提高到每年 3 亿吨，并通过一种低资本密集度的增长方式来进一步消除港口和铁路系统的瓶颈，同时推出自动运输卡车，持续提高生产力。迈克亨利表示，必和必拓的铁矿年产量有望增加到 3.3 亿吨，目前已开展研究来帮助该目标实现。这些研究预计将于 2025 年完成。

5、淡水河谷和法国直接还原铁生产商 GravitHy 签署了一份谅解备忘录，双方将共同评估在后者位于法国滨海福斯市的运营区内建造一座工厂，利用淡水河谷优质铁矿石原料生产直接还原型铁矿石压块。新工厂年产能约 200 万吨，预计将于 2024 年动工建设。

6、5 月 25 日据悉，澳大利亚 CZR 矿业公司和 GreatSandyPtyLtd 签署了一项期权协议以收购一处位于阿什伯顿港以南 70 公里的土地勘矿权，并在该地建立一个堆场和运输站为其 RobeMesa 铁矿石项目的出口提供服务。

据悉，RobeMesa 是一优质铁矿石矿床，矿石储量为 2730 万吨，含铁量为 55.5%（本月初煅烧后含铁量提高至 62.2%）。在 2020 年完成预可行性研究，目前正在进行最终可行性研究和审批程序。

7、安赛乐米塔尔新日铁印度公司（AM/NS India）计划斥资 74 亿美元扩大其上下游产能，并提高钢铁产品的附加值，其中包括将旗下 Hazira 钢厂的粗钢年产能由目前的 900 万吨扩大至 1500 万吨。今年一季度，该公司粗钢产量为 176 万吨，环比增长近 9%；出货量为 183 万吨，环比增长 15%。

8、随着印度金达尔钢厂（Jindal）计划在印度卡达帕（Kadapa）区建造一座年产能为 300 万吨的钢铁厂，安纳特普尔（Anamtapur）可能会成为钢铁和相关铁矿石加工业的中心。直至今今年 3 月份，金达尔公司才和安德拉邦（Andhra Pradesh）政府达成谅解备忘录，Kadapa 钢铁厂计划产能 300 万吨，总投资 1000 亿卢比。该厂建成后，金达尔钢厂年产能可达 2500 万吨，排印度第二。

9、印度最大的铁矿石生产商 NMDC 产销报告显示，4 月份该公司铁矿石产量达 351 万吨，同比增长 11.42%；铁矿石销量达 343 万吨，同比增长 9.93%，创历史同期记录，产量大幅增长主要得益于公司对先进技术和设备的投资。1-4 月，NMDC 铁矿石总产量为 4473 万吨，累计同比下降 1.3%；铁矿石总销量为 4168 万吨，累计同比下降 4.6%。NMDC 在 2022 财年和 2023 财年铁矿石产销连续超过 4000 万吨，在此基础上，4 月份产销实现公司有史以来的最佳业绩。NMDC 将不断采用新工艺和技术来加强其供应链，目标是到 2030 年实现年产 1 亿吨铁矿石。

10、巴西矿业公司 CSN 公司发布 2023 年一季度产销报告：CSN 一季度自产铁矿石总产量为 893.9 万吨，环比减少 4%，同比增加 38.8%。一季度铁矿石总销量为 861.8 万吨，环比减少 11%，同比增加 24.3%。其中供巴西国内销量为 66.6 万吨，环比减少 35.8%，同比减少 40%。销往海外市场为 795.2 万吨，环比减少 8.5%，同比增加 36.6%。

11、辽宁省人民政府：钢铁行业要持续实施供给侧结构性改革，严格执行产能置换政策。加快工艺路线升级和资源能源循环回收利用，鼓励钢铁企业研发高效清洁智能化的全废钢电炉冶炼、非高炉炼铁等新工艺；强化炼铁环节节能降碳，推进富氢碳循环高炉等技术研发应用和炼铁工序智能化一体管控平台建设。

12、甘肃省人民政府：鼓励具有废钢、电价、市场等优势条件的长流程钢厂通过就地改造转型发展短流程炼钢，大力推进非高炉炼铁技术示范，提升废钢资源回收利用水平，推行全废钢电炉工艺，大力发展特种不锈钢等高端产品，促进钢铁行业结构优化和清洁能源替代。

### 三、基本面情况

供应方面，5 月铁矿供应整体宽松，到港量回升至中性水平。截至本月最新一期发运数据统计，5 月 22 日-5 月 28 日期间，全球铁矿石发运总量 2948.4 万吨，环比增加 61.2 万吨。澳洲巴西铁矿发运总量 1694.9 万吨，环比减少 143.2 万吨，其中澳洲发往中国的量 1356.1 万吨，环比减少 212.4 万吨。巴西发运量 782.6 万吨，环比增加 118.7 万吨。中国 45 港到港总量 2244.1 万吨，环比增加 74.1 万吨。进口方面，根据海关总署统计显示，2023 年 4 月中国进口铁矿砂及其精矿 9044.2 万吨，较上月减少 978.7 万吨，环比下降 9.8%；1-4 月累计进口铁矿砂及其精矿 38468.4 万吨，同比增长 8.6%。随着发运淡季逐步结束，铁矿石供应有望进一步增长，根据前期发运推算，预计后续 6 月到港量继续回升。继续关注供应端的变化情况。

库存端，截止 2023 年 6 月 2 日，45 港进口铁矿库存环比下降 41.29 万吨至 12752.54 万吨，疏港量环比微降

0.72 万吨至 290.99 万吨，港口库存在连续两周累库后出现去库，5 月疏港量较 4 月明显下降，维持在 300 万吨以下的水平。后期继续关注港口库存的变化情况。

需求方面，本月各地粗钢压减陆续开展，但随着钢厂盈利略有增加，铁水产量仍处高位。截至本月最新数据显示，截至 6 月 1 日，247 家钢厂高炉开工率 82.36%，周环比持平，同比去年下降 1.32%；高炉炼铁产能利用率 89.66%，周环比下降 0.26%，同比下降 0.24%；日均铁水产量 240.81 万吨，周环比下降 0.71 万吨，同比下降 1.81 万吨，高炉产能利用率和铁水产量在连续两周小幅增加后出现回落，但铁水产量仍处同期高位。此外根据国家统计局数据显示，1-4 月我国粗钢、生铁和钢材产量分别为 35439 万吨、29763 万吨和 44636 万吨，同比分别增长 4.1%、增长 5.8%和增长 5.2%。其中 4 月份我国粗钢、生铁和钢材产量分别为 9264 万吨、7784 万吨和 11995 万吨，同比分别下降 1.5%、增长 1%和增长 5%；日均产量分别为 308.8 万吨、259.47 万吨和 399.83 万吨，日均环比分别下降 0%、增长 3%和下降 2.6%。当前钢材产量对于铁矿石消费有所支撑，钢厂减产动能不强，且钢厂进口矿库存处于低位，但在下游需求保持疲软的情况下，预计钢厂会灵活调整减产复产计划。继续关注需求端变化情况。

整体来看，5 月铁矿供应整体偏松，港口库存整体维持中性水平，日均铁水产量仍处同期高位。进入 6 月，海外矿山由于财年未冲量，发运量和到港量或会有所增加，供应宽松、需求疲软的格局对于矿价有所压制，预计短期铁矿维持震荡走势。后期继续关注需求端变化以及海外矿山供应情况。

技术面上，从月线上看，本月铁矿 2309 主力合约上方受 5 月均线压制，月 MACD 指标有拐头向下迹象；从周线上看，当前铁矿 2309 主力合约上方受 20 周均线压制，周 MACD 指标继续开口向下运行；从日线上看，当前铁矿 2309 主力合约向上收复多条日均线，日 MACD 指标开口向上运行，技术上处于震荡走势。

## 免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，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研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我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。