

震荡收跌

一、行情回顾

铁矿石 2309 主力合约今日收出了一颗上影线 7 个点，下影线 6 个点，实体 1 个点的阴十字星，开盘价：822，收盘价：821，最高价：829，最低价：815，较上一交易日收盘跌 0.5 个点，跌幅 0.06%。

二、消息面情况

1、据悉，唐山市空气质量排名持续下滑，市局重点传达 7 月份攻坚措施。要求从 7 月 1 日-7 月 31 日，全市 11 家 A 级钢铁企业按照协商减排落实管控措施。B 级及以下钢铁企业烧结机停产 50%（单台烧结机的采取昼开夜停）等。据 Mysteel 调研：唐山区域内钢厂均已经执行攻坚措施，目前区域内钢厂烧结 A 级限产 30%，B 级及以下钢铁烧结限产 50%，18 时至次日 8 时运输不可使用油车。由于区域内多数钢厂烧结矿库存富裕，限产下预计烧结矿库存能坚持 20 天左右。截至目前，有 4 座高炉计划于 7 月进行检修，涉及产能约 2.1 万吨/天，未来区域内高炉检修有持续增加的可能。

2、根据日本钢铁联盟(JISF)的数据，2023 年 5 月，日本钢材出口量为 302 万吨，环比上涨 13.2%，同比上涨 0.1%。2023 年 1 至 5 月，日本钢材出口量为 1379 万吨，同比下降 0.5%。2023 年 1 至 5 月，韩国是日本钢材的最大出口国，出口量为 257 万吨，同比上涨 10.4%，其余的主要出口地还有中国大陆（118 万吨），同比下降 35.1%；中国台湾（705356 吨），同比下降 11.4%；泰国（202 万吨），同比下降 3.6%；美国（508827 吨），同比上涨 3.9%。

三、基本面情况

供应方面，6 月 26 日-7 月 2 日期间，澳洲巴西铁矿发运总量 2943.9 万吨，环比增加 266.1 万吨。澳洲发运量 2059.5 万吨，环比增加 241.6 万吨，其中澳洲发往中国的量 1732.2 万吨，环比增加 184.6 万吨。巴西发运量 884.5 万吨，环比增加 24.5 万吨。中国 45 港到港总量 2360.1 万吨，环比增加 110.8 万吨。本期全球铁矿发运环比增长，其中澳洲发运增量显著，国内铁矿到港量也连续两期环比增加。继续关注供应端的变化情况。

库存方面，截止 2023 年 6 月 30 日，45 港进口铁矿库存环比降 50.98 万吨至 12742 万吨，疏港量环比增加 4.49 万吨至 308.31 万吨，因近期到港下降且钢厂疏港量持续上升，港口铁矿库存连续两周下降。后期继续关注港口库存的变化情况。

需求方面，根据我的钢铁网数据显示，上周 247 家钢厂高炉开工率 84.09%，周环比持平，同比去年增加 3.3%；高炉炼铁产能利用率 91.98%，周环比增加 0.38%，同比增加 4.38%；日均铁水产量 246.88 万吨，周环比增加 1.03 万吨，同比增加 10.93 万吨。受益于钢厂盈利率的持续回升，且钢厂绝对库存仍极低，钢厂对铁矿仍有一定采购补库需求，铁水产量保持在高位。但近期唐山市空气质量排名持续下滑，市局重点传达 7 月份攻坚措施，唐山地区开始烧结机限产，目前预估有 4 座高炉计划于 7 月进行检修，涉及产能约 2.1 万吨/天，未来区域内高炉检修有持续增加的可能。继续关注需求端变化情况。

整体来看，本期澳巴发运总量环比回升，到港量继续增加，港口库存出现去库，高位的铁水产量仍保持高位，呈现供需双增的格局。但近期唐山烧结限产政策出台将抑制铁水产量增幅，预计短期铁矿维持震荡走势。后期继

继续关注需求端变化以及海外矿山供应情况。

技术面上，从日线上看，今日铁矿 2309 主力合约震荡收跌，下方得到 10 日均线支撑，MACD 指标有拐头向下迹象，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。