

本月震荡上涨

一、行情回顾

铁矿石 2309 主力合约本月收出了一颗上影线 18.5 个点，下影线 1 个点，实体 117 个点的阳线，本月开盘价：705.5，本月收盘价：822.5，本月最高价：841，本月最低价：704.5，较上月收盘涨 120 个点，月涨幅 17.08%，月振幅 136 点。

二、消息面情况

1、国家统计局数据显示：2023 年 5 月，中国粗钢日均产量 290.71 万吨，环比下降 5.9%；生铁日均产量 248.39 万吨，环比下降 4.3%；钢材日均产量 382.16 万吨，环比下降 4.4%。5 月，中国粗钢产量 9012 万吨，同比下降 7.3%；生铁产量 7700 万吨，同比下降 4.8%；钢材产量 11847 万吨，同比下降 1.3%。1-5 月，中国粗钢产量 44463 万吨，同比增长 1.6%；生铁产量 37474 万吨，同比增长 3.2%；钢材产量 55706 万吨，同比增长 3.2%。

2、统计局公布 5 月我国铁矿石原矿产量 7760.0 万吨，同比下降 2.9%；1-5 月累计 39135.2 万吨，累计增长 6.5%。

3、6 月 7 日据海关统计，5 月我国进口铁矿砂及其精矿 9617.5 万吨，环比增 573.3 万吨，同比增 365.8 万吨。1-5 月我国累计进口铁矿砂及其精矿 48074.8 万吨，同比增 3426.4 万吨。

4、世界钢协数据显示，2023 年 5 月全球 63 个纳入世界钢铁协会统计国家的粗钢产量为 1.616 亿吨，同比下降 5.1%。

5、FMG 集团表示其位于加蓬东北部的 Bélinga 铁矿石项目有望在今年年底前首次发货。该地区及周边的铁矿早期勘探约有 10 亿吨的储量且品位在 60-65%之间，今年 2 月，FMG 集团通过其注册的合资公司 IvindoIronSA 与加蓬共和国签署了加蓬贝林加铁矿石项目的采矿公约，若顺利生产，年产可达 200 万吨左右。

6、6 月 7 日，世界钢铁协会发布 2022 年全球粗钢产量前 50 企业排行榜。数据显示，中国宝武钢铁集团以 1.31 亿吨的粗钢产量蝉联全球第一；安赛乐米塔尔排名第二，产量为 6889 万吨；鞍钢集团排名第三，产量为 5565 万吨。另据世界钢铁协会发布《世界钢铁统计数据 2023》，2022 年全球粗钢总产量 18.85 亿吨。

7、2023 年 6 月 15 日，澳大利亚皮尔巴拉港务局（PPA）公布 5 月份统计数据。数据显示其 5 月份总吞吐量为 6250 万吨，环比增加 8.3%，同比增加 1.3%；1-5 月份累计吞吐量为 30200 万吨，同比增长 2%。5 月黑德兰港口铁矿石总出口为 4816.6 万吨，环比增加 11.3%，同比增加 0.9%。其中出口至中国的量 4051.8 万吨，环比增加 14.05%，同比增加 0.2%。5 月份丹皮尔港口铁矿石出口总量为 1038 万吨，环比增加 1.4%，同比减少 2%。1-5 月份丹皮尔港口出口铁矿石累计 5767.8，同比增加 14.4%。

8、6 月 16 日，澳大利亚阿什伯顿（Ashburton）铁矿项目矿山动工，标志着该项目已进入到矿山全面建设阶

段。Ashburton 项目位于西澳皮尔巴拉地区，是中国宝武连同合作伙伴澳大利亚矿产资源有限公司（MRL）、韩国浦项钢铁公司（POSCO）、美国金属煤炭公司（AMCI）共同开发的铁矿项目，设计年产能为 3000 万吨。目前，该项目矿山建设许可 S46 审批获得西澳州政府环境部长批准同意，港口建设营地启用并入住，港口疏浚工作全部完成，机场及港口建设进展顺利。

9、全球最大的钢铁制造商中国宝武和全球最大的铁矿石生产商力拓签署了一份谅解备忘录(MoU)，双方将在中国和澳大利亚探索一系列行业领先的新项目，以帮助钢铁行业脱碳。根据谅解备忘录，中国宝武和力拓计划共同推进具体的脱碳项目，展现双方在行业低碳转型中发挥领导作用的承诺。该谅解备忘录由力拓首席商务官 Alf Barrios 和中国宝武副总经理侯安贵在上海签署，此前不久，中国宝武和力拓集团已同意就西澳皮尔巴拉地区西坡(western range)铁矿项目成立价值 20 亿美元的合资公司。

10、淡水河谷与河北港口集团签署战略合作备忘录，根据此番备忘录议定，淡水河谷与河港集团拟加强在唐山曹妃甸港区和唐山东唐港区铁矿石混矿以及混矿和选矿原料、产品仓储等业务领域合作。

11、中钢协动员部署加快推动一批优质铁矿项目建设工作。国家发改委产业发展司召开内部工作座谈会，讨论国内重点铁矿项目表，研究下一步具体工作安排。

三、基本面情况

供应方面，6 月铁矿供应整体宽松，发运量处于年内中高水平。截至本月最新一期发运数据统计，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。进口方面，根据海关总署统计显示，5 月我国进口铁矿砂及其精矿 9617.5 万吨，环比增 573.3 万吨，同比增 365.8 万吨。1-5 月我国累计进口铁矿砂及其精矿 48074.8 万吨，同比增 3426.4 万吨。继续关注供应端的变化情况。

库存方面，本月因钢厂补库力度较大，疏港量持续上升，铁矿港口库存有所下降。根据本月最新数据显示，截至 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，疏港量连续两周增加，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，本月钢厂盈利率持续上升，钢厂生产动力依然较强，铁水产量维持高位。根据本月最新数据显示，截至 2023 年 6 月 30 日，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，铁水产量连续三周上升。此外，根据统计局数据显示，1-5 月我国粗钢、生铁和钢材产量分别为 44463 万吨、37474 万吨和 55706 万吨，同比分别增长 1.6%、增长 3.2%和增长 3.2%。当前钢厂盈利率尚可，且钢厂绝对库存仍极低的情况下，钢厂对铁矿仍有一定采购补库需求。继续关注需求端变化情况。

整体来看，6 月铁矿供应处于高位，港口库存整体维持中性水平，铁水产量仍保持 240 万吨左右的较高水平高位，呈现供需双增的格局。当前高位的铁水产量对于铁矿石需求有所支撑，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 主力合约震荡上涨，向上突破 5 月和 10 月均线压制，月 MACD 指标继续开口向上运行；从周线上看，当前铁矿 2309 主力合约在多条周均线上方运行，周 MACD 指标金叉向上运行；从日线上看，当前铁矿 2309 主力合约在多条日均线上方运行，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。