

震荡收涨

一、行情回顾

铁矿石 2309 主力合约今日收出了一颗上影线 0.5 个点，下影线 5.5 个点，实体 7.5 个点的阳线，开盘价：820.5，收盘价：828，最高价：828.5，最低价：815，较上一交易日收盘涨 6 个点，涨幅 0.73%。

二、消息面情况

1、7月1日唐山市召开环保调度会，因唐山市空气质量排名持续下滑，市局重点传达7月攻坚措施。据 Mysteel 跟踪了解，目前唐山钢企烧结限产维持 30%-50% 的限产比例，烧结库存均较为充裕，库存基本维持在 8-20 天左右，暂对高炉生产无影响。截止 7 月 4 日，唐山 92 座高炉中有 17 座检修（剔除长期停产及淘汰产能），检修高炉容积合计 13780m³；周影响产量约 27.92 万吨，周度产能利用率为 89.26%，较上周增加 0.92%，较上月同期增加 2.06%。运输车辆全部执行晚 8 点至次日早 8 点国六及以下柴油车辆禁止入厂，全部使用新能源电车。

2、根据 Mysteel 卫星数据显示，2023 年 6 月 26 日-7 月 2 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1240.5 万吨，周环比下降 95.1 万吨，库存连续两期下降，目前处于年内均值附近。

3、4 日 Mysteel 统计中国 45 港进口铁矿石库存总量 12713.57 万吨，环比上周一减少 39 万吨，47 港库存总量 13355.57 万吨，环比减少 33 万吨。

4、国家发展改革委主任郑栅洁在《求是》发表署名文章《加快建设以实体经济为支撑的现代化产业体系》。文章指出，加强重要能源、矿产资源国内勘探开发和增储上产，提升自主保障能力。发挥各地区比较优势，优化区域分工协作格局，多措并举优化石化、汽车、集成电路等重大生产力布局。

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 主力合约震荡收涨，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。