

铁矿石

2023年7月25日 星期二

震荡上涨

一、行情回顾

铁矿石 2309 主力合约今日收出了一颗上影线 3 个点，下影线 8.5 个点，实体 11.5 个点的阳线，开盘价：845，收盘价：856.5，最高价：859.5，最低价：837.5，较上一交易日收盘涨 11.5 个点，涨幅 1.36%。

二、消息面情况

1、Mysteel 跟踪调研唐山 25 家样本钢厂 89 座高炉，7 月 22 日-24 日期间，新增 4 座高炉检修，检修容积 5240m³，日均影响铁水产量约 1.29 万吨。至此唐山钢企高炉检修共计 26 座（包括长期停产未拆除及尚未置换完成的高炉），检修容积 26590m³，影响日均铁水产量 7.41 万吨，产能利用率约为 79.67%，较 21 日下降 3.5%。

2、中钢协数据显示，2023 年 7 月中旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢 2247.79 万吨、生铁 2008.39 万吨、钢材 2169.36 万吨。其中粗钢日产 224.78 万吨，环比增长 0.33%；生铁日产 200.84 万吨，环比下降 0.56%；钢材日产 216.94 万吨，环比增长 3.34%。

3、承德兆丰钢铁高品质球团项目于今年 3 月开工，预计 2025 年 12 月正式投产，总投资 37.15 亿元。投产后，既能实现全县 1000 万吨铁精粉的就地消纳、加工、增值，又能为下游压力容器、精密铸造产业提供稳定原材料，实现矿石→铁精粉→球团→原材料→高端铸件的全产业链条。

三、基本面情况

供应方面，7 月 17 日-7 月 23 日期间，澳洲巴西铁矿发运总量 2442.3 万吨，环比减少 7.0 万吨。澳洲发运量 1645.7 万吨，环比减少 90.9 万吨，其中澳洲发往中国的量 1439.3 万吨，环比减少 100.1 万吨。巴西发运量 796.6 万吨，环比增加 83.9 万吨。全球铁矿石发运总量 3032.4 万吨，环比增加 211.4 万吨。中国 45 港到港总量 2329.4 万吨，环比减少 143.2 万吨。本期全球铁矿发运有所增长，主要是巴西及非主流发运提升，澳洲发运减少。国内到港量在连续四期增加后出现回落。据统计局数据显示，6 月我国铁矿石原矿产量 8515.5 万吨，同比增长 1.8%；1-6 月累计 47675.9 万吨，累计增长 5.7%。当前供应端到港量和国产矿产量均保持增势，继续关注供应端的变化情况。

库存方面，截止 2023 年 7 月 21 日，45 港进口铁矿库存环比增加 45.35 万吨至 12540.56 万吨，疏港量环比下降 1.95 万吨至 313.85 万吨，疏港量在连续四周增加后出现回落，港口铁矿库存在连续四周下降后出现累库。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 83.6%，周环比下降 0.73%，同比去年增加 10.44%；高炉炼铁产能利用率 91.16%，周环比下降 0.04%，同比增加 9.76%；日均铁水产量 244.27 万吨，周环比下降 0.11 万吨，同比增加 25.03 万吨。钢厂高炉开工率、高炉炼铁产能利用率和铁水产量连续两周下降，但受益于钢厂盈利率尚可，钢厂生产动力依然较强。据国家统计局数据，1-6 月我国粗钢、生铁、钢材产量分别为 53564 万吨、45156 万吨和 67655 万吨，同比分别增长 1.3、增长 2.7%和增长 4.4%；其中 6 月粗钢、生铁和钢材产量分别为 9111 万吨、7698 万吨和 12008 万吨，同比分别增长 0.4%、持平 and 增长 5.4%；6 月粗钢、生铁和钢材

日均产量分别为 303.70 万吨、256.60 万吨和 400.27 万吨，环比分别增长 4.5%、增长 3.3%和增长 4.7%。近期唐山市环保政策进一步趋严，据 Mysteel 跟踪调研唐山 25 家样本钢厂 89 座高炉，7 月 22 日-24 日期间，新增 4 座高炉检修，检修容积 5240m³，日均影响铁水产量约 1.29 万吨。至此唐山钢企高炉检修共计 26 座（包括长期停产未拆除及尚未置换完成的高炉），检修容积 26590m³，影响日均铁水产量 7.41 万吨，产能利用率约为 79.67%，较 21 日下降 3.5%。在粗钢限产政策影响下，铁水产量存在下行趋势的预期，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小幅减少，到港量高位有所回落，港口库存小幅累库，受限产因素影响铁水产量连续两周回落，当前市场对宏观政策预期情绪较为反复，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 主力合约震荡上涨，均线和 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。