

铁矿石

2023年8月1日 星期二

本月震荡收涨

一、行情回顾

铁矿石 2309 主力合约本月收出了一颗上影线 34 个点，下影线 28.5 个点，实体 19.5 个点的阳线，本月开盘价：841.5，本月收盘价：822，本月最高价：875.5，本月最低价：793.5，较上月收盘涨 8.5 个点，月涨幅 1.02%，月振幅 82 点。

二、消息面情况

1、7月19日，力拓发布二季度产销报告：产量方面：二季度皮尔巴拉业务铁矿石产量为 8130 万吨，环比一季度增加 2%，同比增加 3%。发运量方面：二季度皮尔巴拉业务铁矿石发运量为 7910 万吨，环比减少 4%，同比减少 1%。此外，二季度加拿大铁矿石公司（IOC）的球团精粉总产量 210 万吨，环比减少 18%，同比减少 21%（力拓所属股权部分）。2023 年力拓皮尔巴拉铁矿石发运目标（100%）为 3.2-3.35 亿吨，与 2022 年保持不变。

2、7月19日，淡水河谷发布二季度运营报告：产量方面：二季度淡水河谷铁矿石产量达 7874.3 万吨，环比增加 17.9%，同比增加 6.3%。其中球团产量为 911.1 万吨，环比增加 9.5%，同比增加 5.1%。销量方面：二季度淡水河谷铁矿石销量达 7213.8 万吨，环比增加 33.6%，同比增加 0.7%。其中球团销量为 880.9 万吨，环比增加 8.3%，同比减少 0.4%。淡水河谷 2023 年铁矿石生产目标保持在 3.1-3.2 亿吨不变。

3、7月20日，必和必拓（BHP）发布 2023 年第二季度运营报告，报告显示：其中二季度铁矿石产量 7271.7 万吨，环比上涨 9.9%，同比上涨 1.47%。二季度铁矿石销量 7117.2 万吨，环比增加 6.83%，同比减少 2.23%。必和必拓 2023 财年产量 2.85 亿吨，完成财年目标。

4、印度国营矿业公司 NMDC 发布六月和 2024 财年第一季度（4月-6月）产销报告，报告显示：2023 年 6 月 NMDC 产量为 348 万吨，环比增加 35%，创历史新高纪录；财年第一季度总产量为 1070 万吨，环比增加 20%；销量达到 1115 万吨，环比增加 45%，总销售额环比增加 115%，达历史最高点。

5、国家发展改革委关于《产业结构调整指导目录（2023 年本，征求意见稿）》公开征求意见的公告。其中提到，鼓励黑色金属矿山开采、选矿及共伴生矿产综合利用，黑色金属矿山尾矿充填采矿工艺、技术及装备；限制钢铁联合企业、独立焦化企业未同步配套建设干熄焦、装煤、推焦除尘、VOCs 治理装置的炼焦项目等。

6、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。

7、7月19日统计局公布 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%。上半年我国原矿增长 2717.5 万吨，精粉产量增长 776.43 万吨。

8、据 Mysteel 统计，2023 年 1-6 月全国铁精粉产量约为 14206.79 万吨，较去年同期增加 80.47 万吨，年同比增长 0.57%。据 Mysteel 预测，7-12 月全国各地区铁精粉产量预计环比 1-6 月增产 190 万吨左右，今年全年预计同比增产 950 万吨左右，年同比增长 3.44%。

9、2023 年 6 月全球 63 个纳入世界钢铁协会统计国家的粗钢产量为 1.588 亿吨，同比下降 0.1%。2023 年 6 月，非洲粗钢产量为 130 万吨，同比提高 11.5%；亚洲和大洋洲粗钢产量为 1.197 亿吨，同比提高 0.8%；欧盟（27 国）粗钢产量为 1060 万吨，同比下降 11.1%；其他欧洲国家粗钢产量为 370 万吨，同比下降 1.8%；中东粗钢产量为 420 万吨，同比提高 9.4%；北美粗钢产量为 920 万吨，同比下降 0.5%；俄罗斯和其他独联体国家+乌克兰粗钢产量为 680 万吨，同比提高 5.2%；南美粗钢产量为 330 万吨，同比下降 12.4%。

10、7 月 11 日，自然资源部部长、国家自然资源总督察王广华在国新办新闻发布会上表示，推进国家重要能源、矿产资源国内勘探开发和增储上产是自然资源部当前和今后一个时期着力推动的一项重要工作。通过强化重大基础工作，开展矿产资源国情调查，加强支持矿产资源勘查开发政策供给，并加强科技支撑，推动实施相关重大科技项目，推进国家重点研发计划专项实施。

11、7 月 15 日，宝武资源八钢矿业敦德矿 450 万吨/年绿色智慧采选技术改造项目开工。敦德矿 450 万吨/年绿色智慧采选技术改造项目作为“十四五”国家战略资源基石计划项目，立项总投资 21 亿元，主要建设内容为采矿开拓、通风、六大系统、供配电等工程建设，新建 1 座 300 万吨/年选矿厂及 1 座三等尾矿库，与原 150 万吨/年选矿厂形成 450 万吨/年的处理能力。预计投产后年产铁精矿 180 万吨、锌精矿 5.4 万吨、金精矿 0.41 万吨。

12、应急管理部召开会议，研究部署安全生产和防汛救灾工作。会议强调，要坚持“事前防范”，全力抓好暑期汛期生产安全。把遏制重特大事故作为最终检验标准，加大矿山领域“打非治违”力度，重拳整治超层越界、非法盗采等严重违法行为，扎实开展矿山事故瞒报“大起底”专项行动。

三、基本面情况

供应方面，7 月中上旬随着海外矿山财年末冲量结束，四大矿山发运量均有所下降，但月底全球铁矿石发运量有所回升，主要是由澳洲除三大矿外的其他矿山贡献主要增量。截至本月最新一期发运数据统计，7 月 24 日-7 月 30 日期间，澳洲巴西铁矿发运总量 2665.7 万吨，环比增加 223.4 万吨。澳洲发运量 1854.5 万吨，环比增加 208.8 万吨，其中澳洲发往中国的量 1448.6 万吨，环比增加 9.2 万吨。巴西发运量 811.2 万吨，环比增加 14.6 万吨。中国 45 港到港总量 2033.8 万吨，环比减少 295.5 万吨，国内到港量连续两期出现回落。进口方面，根据海关总署统计显示，6 月中国进口铁矿砂及其精矿 9551.8 万吨，较上月减少 65.7 万吨，环比下降 0.7%；1-6 月累计进口铁矿砂及其精矿 57613.5 万吨，同比增长 7.7%。展望 8 月，根据前期发运推算，8 月的到港量或有所下降，但短期的供应预期还是维持中高水平，内矿产量处于偏高水平。继续关注供应端的变化情况。

库存方面，本月因海外矿山供应量及到港量减少，铁矿港口库存继续去库。根据本月最新数据显示，截止 2023 年 7 月 28 日，45 港进口铁矿库存环比下降 88.6 万吨至 12451.96 万吨，疏港量环比下降 0.12 万吨至 313.73 万吨，疏港量连续两周出现回落，港口库存较上月末降库 290 万吨，同比下降 1082 万吨。后期继续关注港口库存的变化情况。

需求方面，本月限产措施及传闻的产能平控信息同时扰动市场，江苏、甘肃等地钢厂收到粗钢全年平控消息，

唐山地区环保政策也不断趋严，导致铁水产量高位有所回落。根据本月最新数据显示，截至 2023 年 7 月 28 日，247 家钢厂高炉开工率 82.14%，周环比下降 1.46%，同比去年增加 10.53%；高炉炼铁产能利用率 89.82%，周环比下降 1.33%，同比增加 10.53%；日均铁水产量 240.69 万吨，周环比下降 3.58 万吨，同比增加 27.11 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三周下降。此外，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%、持平和增长 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%。8 月开始全国产量平控将陆续落地执行，据 Mysteel 调研，8 月有 16 座高炉计划复产，有 6 座高炉计划检修，考虑后续平控政策预期逐渐加强，预计 8 月钢厂高炉铁水产量为 237-238 万吨/天。继续关注需求端变化情况。

整体来看，7 月铁矿供应有所回落，港口库存出现去库，尽管受限产政策影响，铁水产量高位有所回落，但当前仍保持在 240 万吨左右的较高水平。本月宏观层面利好消息对市场形成提振，钢厂在盈利尚可的情况下主动减产意愿不高，在限产政策落地前，预计市场情绪仍较为反复，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，从月线上看，本月铁矿 2309 月 K 线呈现三连阳走势，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 指标继续开口向上运行；从日线上看，当前铁矿 2309 主力合约下方得到 20 日和 30 日均线支撑，日 MACD 指标开口向下运行，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。