

本月震荡上涨

一、行情回顾

铁矿石 2401 主力合约本月收出了一颗上影线 1 个点，下影线 44.5 个点，实体 95 个点的阳线，本月开盘价：754，本月收盘价：849，本月最高价：850，本月最低价：709.5，较上月收盘涨 106 个点，月涨幅 14.27%，月振幅 140.5 点。

二、消息面情况

1、国家统计局：（1）粗钢：7 月产量 9080 万吨，同比增长 11.5%；1-7 月，产量 62651 万吨，同比增长 2.5%。（2）生铁：7 月产量 7760 万吨，同比增长 10.2%；1-7 月，产量 52892 万吨，同比增长 3.5%。（3）钢材：7 月产量 11653 万吨，同比增长 14.5%；1-7 月，产量 78900 万吨，同比增长 5.4%。

2、8 月 8 日，海关总署公布的数据显示：7 月中国进口铁矿砂及其精矿 9347.6 万吨，较上月减少 204.2 万吨，环比下降 2.1%；1-7 月累计进口铁矿砂及其精矿 66945.6 万吨，同比增长 6.9%。

3 国家统计局：7 月份铁矿石原矿产量为 8570.9 万吨，同比增长 8.0%；1-7 月累计产量为 56679.7 万吨，同比增长 6.5%。

4、国家统计局数据显示，1-7 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 39439.8 亿元，同比下降 15.5%，降幅比 1-6 月份收窄 1.3 个百分点。其中，黑色金属冶炼和压延加工业 1-7 月同比降 90.5%。

5、8 月 15 日，多地粗钢平控要求逐步落地。其中：（1）江苏：据市场反馈，目前江苏有建筑钢材生产企业反馈已开始主动降负荷减产，拟减幅度在上半年平均产量基础上下降 20%-30%，具体到冬企业差异可能较大。

（2）河南：据市场反馈，河南省粗钢产量平控要求逐步落地，部分省内建筑钢材生产企业也将有主动减产的举措，但具体到各企业差异可能较大。（3）天津：据天津业内人士表示，天津粗钢产量平控措施将陆续落地，具体到企业减产任务差异化较大，主要影响品种有中厚板、带钢。（4）山东：有企业反馈计划 9 月将陆续实施减产，环比上半年减少 10-15%，预计对建筑钢材影响较大，具体到各企业在时间和力度上可能存在一些差异。

6、世界钢铁协会：2023 年 7 月全球 63 个纳入世界钢铁协会统计国家的粗钢产量为 1.585 亿吨，同比增长 6.6%。2023 年 7 月，非洲粗钢产量为 140 万吨，同比提高 26.1%；亚洲和大洋洲粗钢产量为 1.199 亿吨，同比提高 9.1%；欧盟（27 国）粗钢产量为 1030 万吨，同比下降 7.1%；其他欧洲国家粗钢产量为 360 万吨，同比提高 5.1%；中东粗钢产量为 310 万吨，同比下降 3.9%；北美粗钢产量为 940 万吨，同比下降 1.2%；俄罗斯和其他独联体国家+乌克兰粗钢产量为 740 万吨，同比提高 9.3%；南美粗钢产量为 340 万吨，同比下降 8.4%。

7、巴西钢矿生产商 Usiminas：2023 年二季度铁矿石产量为 230.9 万吨，环比增长 26.8%，同比下降 1.4%。二季度铁矿石销量为 239.8 万吨，环比增长 27.3%，同比增长 0.4%。

8、巴西矿业 CSN 公司：2023 年二季度，铁矿石总产量创历史新高 1115.7 万吨，环比增长 25%，同比增长 35%；总销量创历史新高为 1125.8 万吨，环比增长 31%，同比增长 49%。

9、2023 年 7 月，澳大利亚黑德兰港的铁矿石出货量为 43742907 吨，环比下降 15.8%，同比下降 6.8%。根据黑德兰港港务局的数据，2023 年 7 月，黑德兰港向中国运输铁矿石 3720 万吨，环比下降 18.4%，同比下降 8%，其次是韩国（289 万吨）和日本（160 万吨）。黑德兰港口主要运输必和必拓、澳洲矿商阿特拉斯(Atlas Iron)、澳洲矿商 FMG 集团（Fortescue Metals Group Ltd.）位于西奥皮尔巴拉地区矿场的铁矿，皮尔巴拉地区铁矿资源丰富。

10、必和必拓当前财年净利润 129.2 亿美元，分析师预期 138.2 亿美元；当前财年基础利润 134.2 亿美元，分析师预期 139.3 亿美元；仍然预测全年西澳铁矿石总产量 2.8 亿至 2.9 亿吨。

11、澳大利亚矿业巨头 FMG 的一家子公司 ChichesterMetals 已向监管机构审批在西澳纽曼西北 80 公里处建造一座新铁矿——Nyidinghu 矿。该矿区开发范围约 92,301 公顷，价值约 20 亿美元（31 亿澳元），计划在 26 年内每年生产约 4000 万吨铁矿石，预计将于 2028 年产出第一批矿石。

12、宝地矿业发布 2023 年半年报，其在报告中表示，将加快推进松湖铁矿、哈西亚图铁多金属矿、察汉乌苏铁矿等改扩建、新建项目建设进度，尽快实现达产、投产。据了解，宝地矿业长期专注于铁矿石开采、加工及销售，拥有集勘探、开采、选矿、销售、运输于一体的完整产业链，拥有较为先进的生产技术和丰富的管理经验。上半年，公司采矿量为 85.12 万吨、生产铁精粉 40.18 万吨、销售铁精粉 53.82 万吨。

三、基本面情况

供应方面，本月全球铁矿石发运量有所回升，供应维持在中高水平。截至本月最新一期发运数据统计，8 月 21 日-8 月 27 日期间，澳洲巴西铁矿发运总量 2727.0 万吨，环比增加 59.5 万吨。澳洲发运量 1816.0 万吨，环比减少 23.3 万吨，其中澳洲发往中国的量 1521.0 万吨，环比减少 27.2 万吨。巴西发运量 911.1 万吨，环比增加 82.8 万吨。中国 45 港到港总量 2487 万吨，环比增加 249.5 万吨。进口方面，根据海关总署统计显示，7 月中国进口铁矿砂及其精矿 9347.6 万吨，较上月减少 204.2 万吨，环比下降 2.1%；1-7 月累计进口铁矿砂及其精矿 66945.6 万吨，同比增长 6.9%。展望 9 月，随着巴西矿山恢复正常生产发运，以及非主流端发运依旧强劲，短期的供应预期还是维持中高水平。继续关注供应端的变化情况。

库存方面，本月疏港量依然维持在 300 万吨以上高位，铁矿港口库存环比上月底有所下降。根据本月最新数据显示，截止 2023 年 9 月 1 日，45 港进口铁矿库存环比增加 94.28 万吨至 12126.76 万吨，疏港量环比下降 16.59 万吨至 311.6 万吨，疏港量在连续三期环比增加后出现回落，港口库存较上月末降库约 325 万吨。后期继续关注港口库存的变化情况。

需求方面，本月尽管粗钢产量平控陆续落地执行，但多以钢厂自行安排减产为主，限产节奏不及预期，铁水产量高位依然处于高位。根据本月最新数据显示，截至 2023 年 8 月 31 日，247 家钢厂高炉开工率 84.09%，周环比增加 0.73%，同比去年增加 3.24%；高炉炼铁产能利用率 92.27%，周环比增加 0.51%，同比增加 5.44%；日均铁水产量 246.92 万吨，周环比增加 1.35 万吨，同比增加 13.32 万吨，钢厂高炉开工率、高炉炼铁产能利用率和铁水产量再度回升。根据国家统计局数据显示，1-7 月我国粗钢、生铁、钢材产量分别为 62651 万吨、52892 万吨和 78900 万吨，同比分别增长 2.5%、增长 3.5%和增长 5.4%；其中 7 月粗钢、生铁和钢材产量分别为 9080 万吨、7760 万吨和 11653 万吨，同比分别增长 11.5%、增长 10.2%和增长 14.5%。当前随着亏损钢厂增多，钢厂

利润持续下滑影响生产积极性，后期铁水进一步增长的概率预期不大。但由于今年粗钢平控政策各地区钢厂指标差异较大，执行落地时间、力度、节奏存在较大不确定性，短期对铁矿需求影响有限。继续关注需求端变化情况。

整体来看，8月铁矿海外发运平稳增加，港口库存出现去库，铁水产量依然处于240万吨左右的高位水平。本月宏观层面利好消息对市场形成提振，粗钢产量平控在部分地区逐步落地，但短期产量下降仍不明显，若后续平控严格落地，日均铁水产量或将出现回落，短期铁矿需求仍较强，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2401月K线收出长阳线，月MACD指标金叉开口向上运行；从周线上看，当前铁矿2401主力合约的周K线收出四连阳走势，周MACD指标开口向上运行；从日线上看，当前铁矿2401主力合约的日均线和日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。