

铁矿石

2024年5月23日 星期四

震荡下跌

一、行情回顾

铁矿石 2409 主力合约今日收出了一颗上影线 5.5 个点，下影线 8.5 个点，实体 12.5 个点的阴线，开盘价：919，收盘价：906.5，最高价：924.5，最低价：898，较上一交易日收盘跌 10 个点，跌幅 1.09%。

二、消息面情况

1、据世界钢铁协会，4 月全球 71 个纳入统计国家的粗钢产量为 1.557 亿吨，同比下降 5%。其中，中国粗钢产量为 8594 万吨，同比下降 7.2%。

2、据悉，为实现脱碳减排目标，安赛乐米塔尔南非公司（ArcelorMittal South Africa）计划更换或改造其位于南非 Vanderbijlpark 地区的两座高炉（年产能分别为 130 万吨和 190 万吨）。公司计划用电弧炉替代一座高炉，并对另一座高炉实行改造，减少其碳排放量。目前，公司已经完成在该地建造电弧炉的相关研究，预计该电弧炉将于 2028 年三季度投产。此外，安赛乐米塔尔南非公司还计划在位于 Saldanhade 地区的 Midrex 工厂使用天然气生产直接还原铁（DRI），目前正在研究该项目的可行性。

3、继 2023 年 9 月在布达佩斯签署谅解备忘录后，近日英国钢铁制造商 Liberty Steel 旗下匈牙利子公司 Liberty Dunaújváros 与中国中冶赛迪集团在上海签署合同，完成在匈牙利安装电弧炉的全面可行性研究。该项目对 LIBERTY Dunaújváros 的绿色钢铁转型至关重要，得到了匈牙利和中国政府的支持，及中信银行等中资银行的资金支持和中冶赛迪集团的专利技术支持。项目包括建造一座先进的电弧炉以及对二次冶金和热轧带钢厂进行升级改造。新建电弧炉的年产能预计将超过 150 万吨，建成后将降低钢厂 80% 的二氧化碳直接排放量。

4、5 月 22 日据悉，全球能源投资公司昆布鲁克 Quinbrook Infrastructure Partners（以下简称“Quinbrook”）宣布计划在澳大利亚昆士兰州开发绿铁项目。该项目位于昆士兰州的格莱斯顿（Gladstone），与澳洲铁矿开发公司 Central Queensland Metals(CQM)合作，计划开发 Eulogie 磁铁矿，然后利用氢气进行绿色生产。CQM 的 Eulogie 铁矿是钒钛磁铁矿，位于格莱斯顿以西 70 公里处，预估储量 4.65 亿吨，生产品位高达 65% 铁精粉，可用作直接还原铁的原料。目前 CQM 已获得该矿山的勘探许可证。

三、基本面情况

供应方面，5 月 13 日-5 月 19 日澳洲巴西铁矿发运总量 2455.6 万吨，环比增加 10.0 万吨。澳洲发运量 1751.3 万吨，环比减少 66.3 万吨，其中澳洲发往中国的量 1517.3 万吨，环比减少 144.2 万吨。巴西发运量 704.3 万吨，环比增加 76.3 万吨。中国 45 港到港总量 2847.1 万吨，环比增加 700.7 万吨。本期全球铁矿发运总小幅回升，主要是澳洲发运有降，巴西及非主流发运均有回升，国内进口矿到港量大幅提升。海关总署数据显示，4 月中国进口铁矿砂及其精矿 10181.8 万吨，环比增长 1.1%；1-4 月累计进口铁矿砂及其精矿 41182.1 万吨，同比增长 7.2%。据国家统计局数据，4 月份中国铁矿石原矿产量为 8790.4 万吨，同比增长 11.5%；1-4 月累计产量为 36887.0 万吨，同比增长 14.0%。继续关注供应端的变化情况。

库存方面，截至 5 月 17 日，45 港进口铁矿库存环比增加 130.56 万吨至 14805.79 万吨，日均疏港量环比增

加 4.29 万吨至 306.98 万吨，港口库存再度出现累库，疏港量连续三期出现增加，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 81.5%，环比持平，同比减少 0.86%；高炉炼铁产能利用率 88.57%，环比增加 0.9%，同比减少 0.55%；日均铁水产量 236.89 万吨，环比增加 2.39 万吨，同比减少 2.47 万吨，产能利用率和铁水产量连续六期环比增加。据国家统计局数据显示，1-4 月份我国粗钢、生铁和钢材产量分别为 34367 万吨、28499 万吨和 45103 万吨，同比分别下降 3%、下降 4.3%和增长 2.9%；其中 4 月份我国粗钢、生铁和钢材产量分别为 8594 万吨、7163 万吨和 11652 万吨，同比分别下降 7.2%、下降 8%和下降 1.6%；4 月份粗钢、生铁和钢材日均产量分别为 286.47 万吨、238.77 万吨和 388.4 万吨，环比 3 月份分别增长 0.61%、增长 1.87%和下降 2.4%。由于当前钢厂库存不高，钢厂利润偏弱但暂不构成减产压力，预计 5 月维持复产趋势。继续关注需求端变化情况。

整体来看，本期铁矿发运总量小幅增加，到港大幅回升，港口库存出现累库，铁水产量继续增加。近期铁矿石呈现供需双增局面，受益于宏观政策带来的预期向好，市场信心有一定提振，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。

免责声明

本报告分析师在此声明，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。