

## 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 15.5 个点，下影线 3 个点，实体 17 个点的阴线，开盘价：882，收盘价：865，最高价：897.5，最低价：862，较上一交易日收盘跌 21 个点，跌幅 2.37%。

### 二、消息面情况

1、5月29日，国务院印发《2024—2025年节能降碳行动方案》。其中提到，大力发展高性能特种钢等高端钢铁产品，严控低附加值基础原材料产品出口。推行钢铁、焦化、烧结一体化布局，大幅减少独立焦化、烧结和热轧企业及工序。大力推进废钢循环利用，支持发展电炉短流程炼钢。到2025年底，电炉钢产量占粗钢总产量比例力争提升至15%，废钢利用量达到3亿吨。

2、5月29日，全国300家长、短流程代表钢厂废钢库存总量527.63万吨，较昨日增2.10万吨，增0.40%；库存周转天9.6天，较昨日降0.1天；日消耗总量54.62万吨，较昨日增0.52%；日到货总量56.71万吨，较昨日增0.90%。

3、非洲刚果扎纳加铁矿石有限公司公布了其旗舰项目扎纳加铁矿石项目2024年可行性研究的更新结果。项目矿产资源总储量约为69亿吨，矿石预估总储量约21亿吨（平均铁品位为33.9%），矿山寿命约30年。为了降低成本和风险，项目采用分阶段的方式开发。第一阶段的年产能为1200万吨，第二阶段年产能将再扩大1800万吨，最终实现每年生产3000万吨铁精粉的目标。

### 三、基本面情况

供应方面，5月20日-5月26日澳洲巴西铁矿发运总量2749.7万吨，环比增加294.1万吨。澳洲发运量1944.2万吨，环比增加192.8万吨，其中澳洲发往中国的量1587.8万吨，环比增加70.5万吨。巴西发运量805.5万吨，环比增加101.3万吨。中国45港到港总量2424万吨，环比减少423.1万吨。本期全球铁矿发运总继续回升，澳巴发运均有增长，到港量有所回落，但仍处同期高位。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24日，45港进口铁矿库存环比增加49.53万吨至14855.32万吨，日均疏港量环比下降8.02万吨至298.96万吨，港口库存连续两期出现累库，疏港量在连续三期增加后出现回落，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88.54%，环比减少0.03%，同比减少1.39%；日均铁水产量236.8万吨，环比减少0.09万吨，同比减少4.72万吨，产能利用率和铁水产量在连续六期环比增加后出现回落。据Mysteel调研了解，6月有15座高炉计划复产，涉及产能约5.86万吨/天；有8座高炉计划检修，涉及产能约3.59万吨/天。若按照目前统计到的停复产计划生产，预计6月日均铁水产量237.8万吨/天。需求淡季的到来以及废钢消耗的增加可能会影响铁水

的回升速度。近期国务院印发《2024—2025 年节能降碳行动方案》，要求 2024 年单位 GDP 能源消耗和二氧化碳排放分别降低 2.5%左右、3.9%左右，规模以上工业单位增加值能源消耗降低 3.5%左右。其中加强钢铁产能产量调控，2024 年继续实施粗钢产量调控，从中期看铁矿需求有下降预期。继续关注需求端变化情况。

整体来看，本期铁矿发运总量环比增加，到港量出现回落但仍然处于相对高位，港口库存继续累库再创年内新高，铁水产量小幅回落，数据显示 6 月铁水增量空间不大，铁矿供需边际转弱，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。