

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 7.5 个点，下影线 2.5 个点，实体 8 个点的阴线，开盘价：842，收盘价：834，最高价：849.5，最低价：831.5，较上一交易日收盘跌 18 个点，跌幅 2.11%。

二、消息面情况

1、进入 6 月，据 SMM 目前跟踪，钢厂高炉依旧以复产为主。据 SMM 跟踪，6 月计划检修高炉 6 座，日度铁水影响量 3.03 万吨，计划复产高炉 9 座，日度铁水影响量 6.1 万吨。预计 6 月整体铁水影响量 394.29 万吨，环比下降 114.53 万吨，日度铁水增加约 3.8 万吨！考虑到当前钢厂利润持续承压，叠加 6 月高温天气影响下，终端需求或将走弱，钢厂成材库存有累积风险，预计 6 月实际检修数量或将增加，铁水产量或将不及预期！

2、据当地媒体 2024 年 5 月 27 日报道，菲律宾钢铁巨头亚洲钢铁（SteelAsia Manufacturing Corporation）正筹划在吕宋岛和棉兰老岛投资 11.1 亿美元，在未来两到三年内新建四家钢厂，以丰富其产品线并扩大在该国的业务版图。项目投产后，亚洲钢铁公司将填补菲律宾国内不能生产 H 型钢、工字钢、线材、钢板桩和钢坯等钢材产品的空白。其中，位于坎德拉里亚和达沃的两座钢厂预计于 2026 年投入运营。前者专注于生产大型型钢，轧制产能 75 万吨；后者以生产钢坯为主，年产能 50 万吨。此外，在塔拉克建设的两座新工厂预计于 2027 年投入运营，建成投产后螺纹钢年产能将增加 120 万吨，并同时实现年产 50 万吨线材的目标。

三、基本面情况

供应方面，5 月 27 日-6 月 2 日澳洲巴西铁矿发运总量 2628.8 万吨，环比减少 120.9 万吨。澳洲发运量 1778.2 万吨，环比减少 166.0 万吨，其中澳洲发往中国的量 1438.2 万吨，环比减少 149.6 万吨。巴西发运量 850.6 万吨，环比增加 45.1 万吨。中国 45 港到港总量 2256 万吨，环比减少 168.0 万吨。本期全球铁矿发运总量小幅回落，澳洲发运下降，巴西及非主流发运小增，国内铁矿到港量继续回落。继续关注供应端的变化情况。

库存方面，截至 5 月 31 日，45 港进口铁矿库存环比增加 4.39 万吨至 14859.71 万吨，日均疏港量环比增加 14.56 万吨至 313.51 万吨，港口库存连续三期出现累库，疏港量再度出现回升，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 81.65%，环比增加 0.15%，同比减少 0.71%；高炉炼铁产能利用率 88.17%，环比减少 0.37%，同比减少 1.49%；日均铁水产量 235.83 万吨，环比减少 0.97 万吨，同比减少 4.98 万吨，产能利用率和铁水产量在连续六期环比增加后连续两期出现回落。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。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，本期铁矿发运总量和国内到港量高位有所回落，港口库存继续累库再创年内新高，铁水产量继续回落，粗钢产量压减预期再次升温，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。