

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 个点，下影线 0.5 个点，实体 25.5 个点的阴线，开盘价：831.5，收盘价：806，最高价：838.5，最低价：805.5，较上一交易日收盘跌 35 个点，跌幅 4.16%。

二、消息面情况

1、国家发改委：2024 年继续实施粗钢产量调控。到 2025 年底，钢铁行业能效标杆水平以上产能占比达到 30%；废钢利用量达到 3 亿吨，电炉钢产量占粗钢总产量比例力争提升至 15%。

2、国家发改委召开专题会议，加快推进国内铁矿石、铜、铝等矿山项目开发建设，协调解决项目建设面临的“堵点”“难点”，持续提升我矿产资源保障提升能力。我国铁矿行业首单科创公司债券发行。

3、近日鞍钢矿业公司 2024 年第一期 5 亿元中期票据在银行间市场发行。债券期限 3+2 年，全场倍数 4.42 倍，票面利率 2.35%。

三、基本面情况

供应方面，6 月 3 日-6 月 9 日澳洲巴西铁矿发运总量 2593.7 万吨，环比减少 35.1 万吨。澳洲发运量 1953.5 万吨，环比增加 175.4 万吨，其中澳洲发往中国的量 1603.8 万吨，环比增加 165.7 万吨。巴西发运量 640.2 万吨，环比减少 210.4 万吨。中国 45 港到港总量 2436.4 万吨，环比增加 180.5 万吨。本期全球铁矿发运总量小幅回落，澳洲发运增加，巴西出现回落，国内铁矿到港量有所回升。据海关数据，5 月中国进口铁矿砂及其精矿 10203.3 万吨，较上月增加 21.5 万吨，环比增长 0.2%；1-5 月累计进口铁矿砂及其精矿 51374.6 万吨，同比增长 7.0%。继续关注供应端的变化情况。

库存方面，截至 6 月 7 日，45 港进口铁矿库存环比增加 68.05 万吨至 14927.76 万吨，日均疏港量环比减少 0.69 万吨至 312.82 万吨，港口库存连续四期出现累库，疏港量再度出现回落，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%，环比减少 0.15%，同比减少 0.86%；高炉炼铁产能利用率 88.14%，环比减少 0.03%，同比减少 1.53%；日均铁水产量 235.75 万吨，环比减少 0.08 万吨，同比减少 5.07 万吨，产能利用率和铁水产量在连续六期环比增加后连续三期出现回落。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。近期高炉复产节奏放缓，部分地区新增临时检修，考虑到终端需求开始季节性走弱，预计复产进入阶段尾声。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回落，国内到港量出现回升，港口库存继续累库再创年内新高，近期高炉检修频率有所增加，铁水见顶回落，铁矿石供需基本面压力依然较大，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。