

本周震荡下跌

一、行情回顾

铁矿石 2409 主力合约本周收出了一颗上影线 7 个点，下影线 30.5 个点，实体 4 个点的阴线，本周开盘价：831.5，本周收盘价：827.5，本周最高价：838.5，本周最低价：797，较上周收盘跌 13.5 个点，周跌幅 1.61%。

二、消息面情况

1、本期 Mysteel 调研 247 家钢厂高炉开工率 82.05%，共新增 6 座高炉检修，8 座高炉复产，检修发生在新疆、江苏，新疆地区因当地需求下降叠加钢厂亏损的原因，当地多家钢厂集中检修；复产主要集中在河北、辽宁、山东、山西、广西等地区，除两座新投产的高炉外，其他多为长期性检修的高炉因近期需求好转的原因陆续复产；同时，受近期成材价格迅速下跌的影响，个别以美金货为主的钢厂成本高位，利润由盈转亏。

2、6月12日，根据澳大利亚矿产勘探开发公司 AusQuest Limited 的最新勘探结果，位于西澳大利亚州的莫里西铁矿项目(Morrisey Project)发现蕴藏大量磁铁矿。矿床的平均铁品位在 24-32%，经选矿测试后的铁品位可达 70%。

3、和发集团的业务主要涉及五大领域，其中钢铁生产是核心，占集团总收入和利润的 90%。随着和发 DungQuat 钢铁综合体 2 号开始运营，预计 2025 年粗钢年产量将超过 1400 万吨。此外，和发集团正不断提高原料自给能力，有望至少满足其铁矿石需求 50% 的长期供应。

4、6月12日据悉，澳大利亚东南部铁矿出口港埃斯佩兰斯港(Port of Esperance)与澳洲黄金谷铁矿公司(Gold Valley Iron Ore)签署新铁矿出口协议。协议包括每年可通过埃斯佩兰斯港出口约 150 万吨铁矿石，预计从 9 月开始发货。此后 Gold Vally 将与澳洲铁矿运营商 Mineral Resources 共用港口及周围基础设施包括传送带、仓库和装船机等。铁矿石是埃斯佩兰斯港出口量最大的货物，2022-2023 财年出口量超过 760 万吨，2018 年至 2023 年出口量近 3700 万吨。目前当地政府致力于对该港口的建设，最近投资 1.16 亿美元用于该港口的基础设施升级。

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 14 日，45 港进口铁矿库存环比减少 35.14 万吨至 14892.62 万吨，日均疏港量环比减少 3.44 万吨至 309.38 万吨，港口库存在连续四期累库后出现去库，疏港量两期出现回落，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,本周 247 家钢厂高炉开工率 82.05%,环比增加 0.55%,同比减少 1.04%;高炉炼铁产能利用率 89.53%,环比增加 1.39%,同比减少 0.79%;日均铁水产量 239.31 万吨,环比增加 3.56 万吨,同比减少 3.25 万吨,产能利用率和铁水产量在连续三期回落后出现增加。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,规模以上工业企业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。近期钢厂盈利水平尚可,暂无明显减产压力,对原料仍维持按需采购,本期铁水产量大幅反弹。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,港口库存略有下降,铁水产量止跌回升,铁矿石供需有所改善,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。