

震荡收跌

一、行情回顾

铁矿石 2409 主力合约今日收出了一颗上影线 11.5 个点，下影线 2.5 个点，实体 3.5 个点的阳线，开盘价：820.5，收盘价：824，最高价：835.5，最低价：818，较上一交易日收盘跌 3 个点，跌幅 0.36%。

二、消息面情况

1、Mysteel 数据：卫星数据显示，2024 年 6 月 10 日-6 月 16 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1355.8 万吨，环比增加 38.7 万吨，较年均值高 2.9%。

2、统计局：5 月，中国铁矿石原矿产量为 8847.9 万吨，同比增长 9.0%；1-5 月，累计产量为 45735.2 万吨，同比增长 13.4%。

3、据 SMM 统计，本周（6 月 15 日至 6 月 21 日），高炉检修带来的铁水影响量为 104.74 万吨，环比上周检修影响量增加 0.56 万吨。下周（6 月 22 日至 6 月 28 日）高炉检修带来的铁水影响量为 91.12 万吨，环比本周将减少 13.62 万吨。

4、安赛乐米塔尔是全球最大的钢铁生产企业之一，其钢铁生产量一直位于世界前列。安米在世界十几个国家运营着钢铁和铁矿业务，2023 年粗钢产量达 5806.7 万吨，铁矿石产量达 4200 万吨。为了实现减碳目标，安米还不断投入资金大力发展绿色钢铁。

三、基本面情况

供应方面，6 月 10 日-6 月 16 日澳洲巴西铁矿发运总量 2860.7 万吨，环比增加 267.0 万吨。澳洲发运量 2089.8 万吨，环比增加 136.2 万吨，其中澳洲发往中国的量 1785.5 万吨，环比增加 181.7 万吨。巴西发运量 770.9 万吨，环比增加 130.8 万吨。中国 45 港到港总量 2207.4 万吨，环比减少 229.0 万吨。本期全球铁矿发运总量再度回升，澳巴及非主流发运均有不同程度上升，国内到港量环比有所下降，考虑到近期海外发运偏强，未来或将出现回升。。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，上周 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，规模以上工业单位增加值能源消耗降低 3.5%左右。据统计局数据显示，1-5 月份我国粗钢、生铁和钢材产量分别为 43861 万吨、36113 万吨和 57405 万吨，同比分别下降 1.4%、下降 3.7%和增长 2.9%；其中 5 月份我国粗钢、生铁和钢材

产量分别为 9286 万吨、7613 万吨和 12270 万吨，同比分别增长 2.7%、下降 1.2%和增长 3.4%。近期钢厂钢厂盈利水平尚可，暂无明显减产压力，对原料仍维持按需采购，目前铁水产量已处于去年 11 月中旬以来的最高点，但受限于下游需求不足以及政策性约束，铁水产量上行空间或有限。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大幅增加，国内到港量出现回落，港口库存略有下降，铁水产量止跌回升，但 5 月社融信贷数据依然疲弱，铁矿石价格仍有所承压，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。