

铁矿石

2024年6月20日 星期三

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 7 个点，下影线 10.5 个点，实体 3.5 个点的阴线，开盘价：828，收盘价：824.5，最高价：835，最低价：814，较上一交易日收盘跌 3 个点，跌幅 0.36%。

二、消息面情况

1、近日，宝武澳大利亚西坡项目首车铁矿石发运。项目设计年产能为 2500 万吨铁矿石，预计将于明年 3 月全线建成投产。

2、6 月 19 日据悉，2024 年土耳其钢铁制造商大幅增加从乌克兰进口的铁矿石数量。这一数字在今年 1-4 月达 61.82 万吨，而 2023 年前 5 个月的进口量仅为 3 万吨。在向土耳其出口铁矿石的国家中，乌克兰排名第二，仅次于巴西。整体来看，2024 年前 4 个月土耳其铁矿石进口总量达 360 万吨，较 2023 年同期增加 59.6%。

3、本周，唐山主流样本钢厂平均钢坯含税成本 3354 元/吨，与 6 月 19 日普方坯出厂价格 3380 元/吨相比，钢厂平均盈利 26 元/吨，周环比增加 81 元/吨。

4、6 月 19 日 Mysteel 统计新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存 2657.95 万吨，环比上期降 6.4 万吨。进口烧结粉总日耗 115.61 万吨降 0.52 万吨。库存消费比 22.99.增 0.05。原口径 64 家钢厂进口烧结粉总库存 1145.41 万吨，降 1.04 万吨。进口烧结粉总日耗 60.22 万吨降 0.31 万吨。烧结矿中平均使用进口矿配比 84.42%，降 0.06 个百分点。钢厂不含税平均铁水成本 2703 元/吨，降 11 元/吨。此外，新口径 114 家钢厂剔除长期停产样本后不含税铁水成本 2757 元/吨，降 15 元/吨。

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%。近期有部分省市已开始部署 2024 年粗钢产量调控任务，但短期在钢厂即期利润尚可的情况下，钢厂减限产的动力不足，铁水高位情况下对原料仍有一定的采购补库需求。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。